

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA (compañía cuya vida jurídica vence en septiembre de 2010) y que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otro auditor y su informe emitido con fecha 6 de marzo de 2009, contiene salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría, excepto por lo mencionado en los párrafos del 4 al 12. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 nuestra opinión con salvedades de la auditoría.

Bases para la opinión:

4. Al 31 de diciembre de 2009 existen ciertas transacciones efectuadas en años anteriores cuya documentación de soporte no hemos podido analizar; el detalle de las mismas es: a) ajustes de inventarios de materias primas y suministros por US\$342.720; b) registro de la provisión para obsolescencia de inventarios por US\$279.757; c) registro en el Banco Central del Ecuador de préstamo concedido por Financiera Unión del Sur el 22 de abril de 2009 por US\$142.894.
5. Al 31 diciembre de 2009 no recibimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de clientes terceros por US\$1.217.027, cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$6.994.927 (ver nota a los estados financieros N° 5); cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas por US\$5.901.895 (ver nota a los estados financieros N° 10).
6. Dentro de cuentas por cobrar por venta de producto a partes relacionadas y no relacionadas, al 31 de diciembre de 2009, se incluyen saldos cuya antigüedad es la siguiente: cartera vencida entre 61 a 360 días por US\$6.564.660, cartera vencida superior a 360 días por US\$11.913.992; sin embargo, la provisión para cartera de dudosa recuperación no se ha incrementado significativamente en el año 2009 (ver nota a los estados financieros N° 5). Asimismo, al cierre del año 2009 existen cuentas por pagar a partes relacionadas por US\$2.448.182, cuyos saldos se encuentran vencidos más de un año y no se han fijado las condiciones para cancelar dichas obligaciones (ver nota a los estados financieros N° 10).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA:**

(Continuación...)

7. Al 31 de diciembre de 2009, no se ha efectuado un estudio técnico para actualizar la provisión para obsolescencia de inventarios, el monto que se mantiene a esa fecha es de US\$279.757 y el total de inventarios a esa misma fecha es de US\$4.497.969 (ver nota a los estados financieros N° 6).
8. Al cierre del año 2009 dentro de inversiones, se incluyen aportes para futuras aumentos de capital por US\$8.373.160, los mismos que no tienen movimiento desde años anteriores, por lo que no se puede determinar la recuperabilidad de los mismos (ver nota a los estados financieros N° 9).
9. Según se menciona en la nota a los estados financieros N° 9 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2009 la Compañía posee inversiones en acciones registradas al costo de adquisición y ajustadas por el método de participación en el patrimonio (valor patrimonial proporcional) hasta el 31 de diciembre de 2002. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichas inversiones debieron ajustarse al cierre del año 2009 bajo el método mencionado: los efectos de esta situación en los estados financieros, no determinó la Compañía al cierre del año indicado. Adicionalmente no pudimos verificar las acciones que respalden las inversiones registradas en libros.
10. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene inversiones en acciones por más del 50% del patrimonio y el control de las compañías receptoras de la inversión. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las compañías donde se posee el control, debieron de haberse consolidado con los estados financieros de la Compañía. Si se hubieran consolidado, muchos elementos en los estados financieros adjuntos podrían haber sido afectados materialmente. Los efectos de estas situaciones no han sido determinados (ver nota a los estados financieros N° 9).
11. Los préstamos de la Compañía están garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de su compañía relacionada Inmobiliaria Cermosa S.A.; al respecto, no pudimos observar la respectiva documentación de soporte donde se establecen las condiciones de esta transacción (ver nota a los estados financieros N° 13, literal b).
12. La Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2004 y se han emitido las respectivas actas de determinación con fecha 6 de julio de 2007. No hemos podido obtener copia de las mencionadas actas (ver nota a los estados financieros N° 14, literal d).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA:

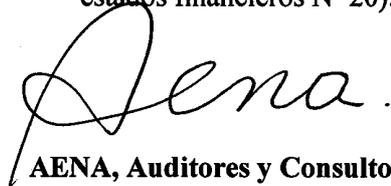
(Continuación...)

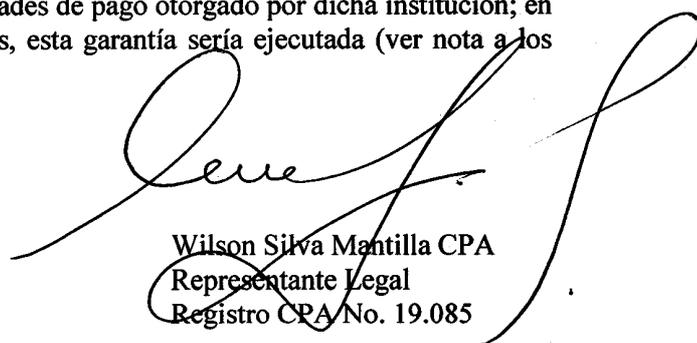
Opinión con salvedades

13. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 12, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA, al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de énfasis

14. Con fecha 30 de septiembre de 2009, la Compañía firmó una garantía bancaria a favor de Petrocomercial por US\$280.879, con el objeto de asegurar el cumplimiento de convenio de facilidades de pago otorgado por dicha institución; en caso de incumplimiento el los pagos, esta garantía sería ejecutada (ver nota a los estados financieros N° 20).


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

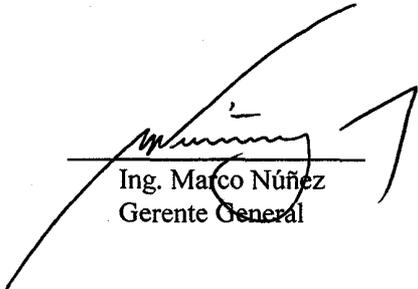

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro CPA No. 19.085

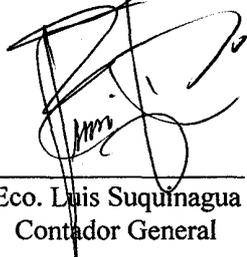
Quito DM, 10 de abril de 2010

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes | 4 | 546.131 | 44.544 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 24.661.282 | 20.783.295 |
| Inventarios | 6 | 4.497.969 | 3.652.926 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | <u>316.315</u> | <u>144.822</u> |
| Total activos corrientes | | <u>30.021.697</u> | <u>24.625.587</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 8 | 4.979.782 | 5.184.048 |
| INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS | 9 | <u>16.052.879</u> | <u>16.031.858</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>51.054.358</u></u> | <u><u>45.841.493</u></u> |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias y financieras | 12 | 1.061.960 | 2.996.156 |
| Cuentas por pagar | 10 | 7.699.823 | 7.392.011 |
| Beneficios sociales y otras cuentas por pagar | 11 | <u>4.502.931</u> | <u>3.531.503</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>13.264.714</u> | <u>13.919.670</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO: | 13 | | |
| Obligaciones bancarias y financieras | | 1.027.745 | 474.026 |
| Jubilación patronal y desahucio | | <u>287.303</u> | <u>275.641</u> |
| Total pasivos largo plazo | | <u>1.315.048</u> | <u>749.667</u> |
| PATRIMONIO (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos) | | <u>36.474.596</u> | <u>31.172.156</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u><u>51.054.358</u></u> | <u><u>45.841.493</u></u> |


Ing. Marco Núñez
Gerente General

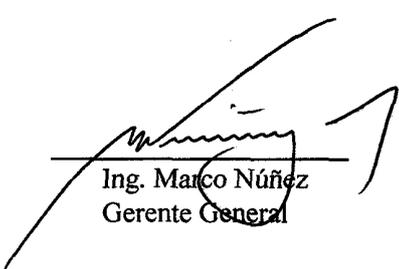

Eco. Luis Suquimagua
Contador General

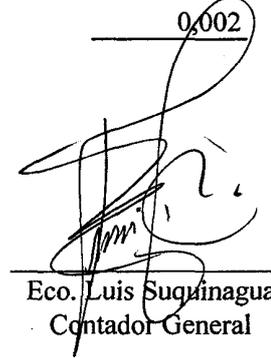
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 15 | 24.856.973 | 19.125.836 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>-14.504.143</u> | <u>-12.603.884</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>10.352.830</u> | <u>6.521.952</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | <u>-2.091.939</u> | <u>-1.796.794</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIONES | | <u>8.260.891</u> | <u>4.725.158</u> |
| OTROS (GASTOS) INGRESOS: | | | |
| Ingresos | | 213.178 | 63.459 |
| Gastos | | <u>-635.241</u> | <u>-509.700</u> |
| Total | | <u>-422.063</u> | <u>-446.241</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION ESTATUTARIA | | <u>7.838.828</u> | <u>4.278.917</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación trabajadores | 14 | -1.175.824 | -641.838 |
| Impuesto a la renta | 14 | -1.156.559 | -642.359 |
| Participación estatutaria | 11 | <u>-198.229</u> | <u>-107.810</u> |
| Total | | <u>-2.530.612</u> | <u>-1.392.007</u> |
| UTILIDAD NETA DEL AÑO | | <u>5.308.216</u> | <u>2.886.910</u> |
| UTILIDAD NETA POR ACCION | | <u>0,002</u> | <u>0,001</u> |

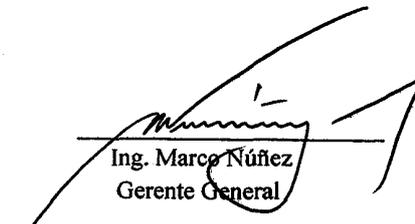

Ing. Marco Núñez
Gerente General


Eco. Luis Suquínagua
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

ESTADOS DE
POR LOS AÑOS

| | Capital Social (Nota 16) | Aport Capita |
|--|---|-------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 10.520.000 | 1 |
| Capitalización de utilidades retenidas | 2.480.000 | |
| Apropiación de reserva legal | - | |
| Ajustes | - | |
| Utilidad neta del año | - | |
| Saldo al 1 de enero de 2009 | 13.000.000 | |
| Capitalización de utilidades retenidas | 900.000 | |
| Transferencia a reserva facultativa | - | |
| Apropiación de reserva legal | - | |
| Ajustes | - | |
| Utilidad neta del año | - | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 13.900.000 | |


 Ing. Marco Núñez
 Gerente General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados fin

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | | | |
| Recibido de clientes | | 24.577.919 | 14.201.701 |
| Pagado a proveedores y empleados | | -21.570.521 | -11.197.802 |
| Participación a trabajadores e impuesto a la renta | | - | -1.284.197 |
| Otros ingresos, neto | | -422.063 | -79.021 |
| Intereses pagados | | -324.982 | -367.200 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | | <u>2.260.353</u> | <u>1.273.481</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | 8 | -368.011 | -1.268.965 |
| Retiros de propiedad, planta y equipo | 8 | 10.743 | - |
| Inversiones permanentes | 9 | -21.021 | -81.545 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>-378.289</u> | <u>-1.350.510</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Sobregiros bancarios | 12 | -120.041 | -471.769 |
| Préstamos bancarios largo plazo | 13 | -1.260.436 | 388.300 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | | <u>-1.380.477</u> | <u>-83.469</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES: | | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | | 501.587 | -160.498 |
| Saldo al inicio del año | | 44.544 | 205.042 |
| Saldo al final del año | 4 | <u>546.131</u> | <u>44.544</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

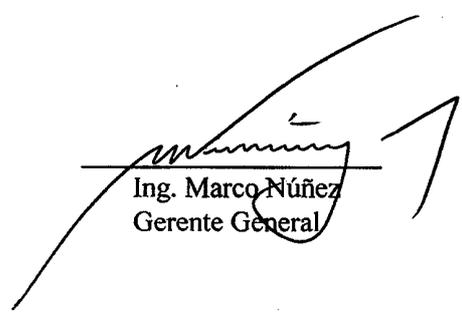
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

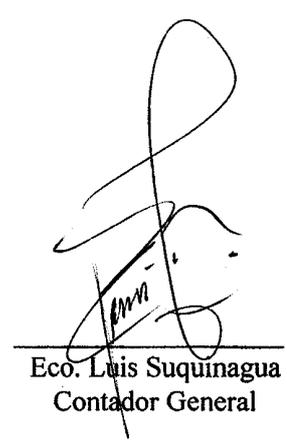
C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Utilidad neta del año | 5.308.216 | 2.886.910 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 8 603.304 | 565.332 |
| Ajustes de propiedad, planta y equipo | 8 -41.770 | - |
| Provisión para cartera de dudosa recuperación | 5 4.352 | 30.328 |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | 14 2.332.383 | - |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 13 80.698 | 86.427 |
| Cambio en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | -3.832.092 | -5.030.184 |
| Inventarios | -845.043 | 785.138 |
| Otras cuentas por cobrar | -595.515 | -3.304 |
| Provisiones a largo plazo | - | -63.239 |
| Cuentas por pagar | -1.899.549 | 1.742.464 |
| Pasivos acumulados | 1.145.369 | 273.609 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>2.260.353</u> | <u>1.273.481</u> |


Ing. Marco Núñez
Gerente General


Eco. Luis Suquinagua
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

a) Objeto social y plazo de duración de la empresa

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 22 de septiembre de 1960 en la ciudad de Quito e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 27 de septiembre del mismo año, el plazo de duración de la empresa es de 50 años, los mismos que se cumplen en septiembre de 2010 (los accionistas de la Compañía, se encuentran realizando los respectivos trámites para renovar la vida jurídica de la misma). El 27 de octubre de 1990 el domicilio de la Compañía fue trasladado a la ciudad de Cuenca. Su objetivo principal es la realización de actividades de la industria de cerámica, en todas sus diversas ramas en general.

b) Productos

La Compañía, dispone de dos plantas, las mismas que están ubicadas en la ciudad de Riobamba, en las que produce cerámica para pisos, paredes, baños, etc., los productos son vendidos en forma directa al consumidor final y a través de compañías relacionadas.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

| <u>Indicador</u> | <u>Año</u> | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
| % de inflación anual | 4,36 | 2,87 | 3,32 | 8,83 | 4,31 |
| Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares) | 912 | 1.055 | 1.189 | 1.373 | -332 |
| Salario Mínimo (en dólares) | 150 | 160 | 170 | 200 | 218 |
| Deuda Externa Pública (en millones de dólares) | 10.851 | 10.215 | 10.328 | 10.028 | 7.392 |
| Deuda Externa Privada (en millones de dólares) | 6.662 | 6.143 | 5.790 | 7.739 | 5.921 |

3. **POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la Empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables, de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la misma. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Empresa. Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.- Materia prima, producto en proceso, productos terminados y materiales y suministros, están registrados al costo promedio de adquisición o producción, los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Inversiones en acciones y otras.- Se incluyen acciones, participaciones y aportes para futuras capitalizaciones, las mismas que están registradas al costo de adquisición ajustado bajo el método de participación en el patrimonio neto (valor patrimonial proporcional) hasta el 31 de diciembre de 2002.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía. En lo referente a Desahucio la Compañía ha adoptado la política de no provisionar.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implantación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

| Año de implementación | Grupo de compañías que aplican |
|------------------------------|---|
| 1 de enero de 2010 | Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. |
| 1 de enero de 2011 | Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras. |
| 1 de enero de 2012 | El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. |

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA el año de aplicación de NIIF es el 2011 y el año de transición es el 2010, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2010, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías, debidamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------|----------------|---------------|
| Caja | 9.879 | 9.082 |
| Bancos | 536.252 | 35.462 |
| | <u>546.131</u> | <u>44.544</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cientes: | | |
| Nacionales (1) | 4.159.346 | 3.969.068 |
| Del exterior | 478.748 | 389.972 |
| Partes relacionadas (2) | 19.768.942 | 16.221.678 |
| Anticipo a proveedores | 539.456 | 483.435 |
| (-) Provisión para cartera de dudosa recuperación | -285.210 | -280.858 |
| | <u>24.661.282</u> | <u>20.783.295</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro está conformado por: distribuidores por 3.685.091; subdistribuidores por 95.097; clientes varios por 120.741 y otros deudores por 258.417.

Las cuentas por cobrar a distribuidores generan un interés del 18% anual por retraso en la cancelación de los pagos a C.A. Ecuatoriana de Cerámica.

- (2) Ver anexo N° 1 literal a, que está al final de estas notas y es parte integrante de este informe.

La cartera de clientes y de partes relacionadas incluye cartera corriente por 5.928.384, cartera vencida de entre 61 días a 360 días por 6.564.660, cartera vencida superior a 360 días por 11.913.992.

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 280.858 | 250.530 |
| Provisión del año | 4.352 | 30.328 |
| Saldo al final del año | <u>285.210</u> | <u>280.858</u> |

La administración de la Compañía considera que el monto que mantiene provisionado al 31 de diciembre de 2009 para cuentas de dudosa recuperación es suficiente para cubrir posibles pérdidas. En opinión de los auditores externos, consideran que este monto debe ser actualizado.

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------|------------------|
| Materia prima y suministros | 2.828.480 | 1.904.930 |
| Productos en proceso | 353.895 | 321.143 |
| Productos terminados | 1.066.187 | 1.685.395 |
| Importaciones en tránsito (1) | 529.164 | 21.215 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | -279.757 | -279.757 |
| | <u>4.497.969</u> | <u>3.652.926</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

6. INVENTARIOS

(Continuación...)

- (1) Las importaciones en tránsito están garantizadas mediante cartas de crédito a favor del Banco Internacional de Cuenca, firmadas el 7 de septiembre de 2009, adicionalmente se firmó una letra de cambio por este concepto por 125.160.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|----------------|
| Retenciones en la fuente del año 2009 | - | -317 |
| Impuesto al Valor Agregado (1) | 147.464 | 88.532 |
| Impuestos por determinar (2) | 14.181 | 14.181 |
| Impuestos retenidos años anteriores (3) | 22.270 | 22.270 |
| Gastos pagados por anticipado | 13.362 | 15.114 |
| Anticipos intereses sobre cartas de crédito (4) | 118.608 | - |
| Otras | 430 | 5.042 |
| | <u>316.315</u> | <u>144.822</u> |

- (1) Corresponde al valor de crédito tributario por concepto de Impuesto al Valor Agregado. El saldo que se viene acumulando de años anteriores es de 88.532.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a impuestos por determinar de los años 2000 y 2001 cuyos saldos se mantienen en registros contables desde el año 2002.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponden a impuestos retenidos en la fuente de años anteriores cuyo saldo se mantiene desde el año 2002, por los cuales la Compañía no ha presentado el respectivo reclamo para su recuperación.
- (4) Al 31 de diciembre del 2009, el monto se origina por intereses pagados por anticipado a Petrocomercial, por un juicio imputado por la mencionada empresa sobre la reliquidación de precios de combustible (ver nota a los estados financieros N° 20).

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

| | % anual de depreciación | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Terrenos | - | 193.302 | 193.302 |
| Obras en proceso | - | 437.289 | 212.588 |
| Concesiones minas | - | 3.000 | 3.000 |
| Maquinaria en montaje en tránsito | - | 329.707 | 989.032 |
| Edificios | 5 | 1.581.616 | 1.581.616 |
| Maquinaria y equipo (1) | 10 | 11.918.742 | 11.207.774 |
| Equipo de laboratorio | 10 | 75.011 | 73.982 |
| Muebles y enseres | 10 | 29.379 | 29.379 |
| Equipo de oficina | 10 | 25.907 | 25.907 |
| Equipo de comunicación | 5 | 14.604 | 14.604 |
| Equipo de computación | 3 | 264.661 | 262.975 |
| Vehículos | 20 | 1.622.291 | 1.528.292 |
| Material rodante | 10 | 318.160 | 292.182 |
| Herramientas | 10 | 11.658 | 11.658 |
| Total | | 16.825.327 | 16.426.291 |
| Menos - depreciación acumulada | | -11.845.545 | -11.242.243 |
| Neto | | 4.979.782 | 5.184.048 |

- (1) La Compañía con fecha 12 de junio de 2009, firmó un Contrato de Prenda Industrial abierta sobre las maquinarias y equipos, a favor del Banco de Guayaquil con quien mantiene obligaciones por préstamos concedidos. Hasta la fecha de emisión del presente informe la prenda industrial no está inscrita en el Registro Mercantil.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Saldo al inicio del año | 5.184.048 | 4.480.415 |
| Adiciones, netas | 368.011 | 1.268.965 |
| Ajustes | 41.770 | - |
| Retiros | -10.743 | - |
| Depreciación del año | -603.304 | -565.332 |
| Saldo al final del año | 4.979.782 | 5.184.048 |

9. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversiones en acciones (1) | 7.637.647 | 7.617.647 |
| Aportes para futuras capitalizaciones (1) | 8.373.160 | 8.373.160 |
| Certificados de la CORPEI | 42.072 | 41.051 |
| | <u>16.052.879</u> | <u>16.031.858</u> |

(1) Ver anexo N° 2 que está al final de estas notas y es parte integrante de este informe.

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición ajustado por las variaciones al comparar con el valor patrimonial proporcional (VPP) hasta el 31 de diciembre de 2002, con posterioridad a ese año no se ha realizado la respectiva comparación y consecuentemente no se ha podido determinar el efecto de la mencionada comparación.

10. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1) | 2.383.872 | 1.948.541 |
| Partes relacionadas (2) | 5.219.038 | 5.400.398 |
| Anticipo clientes | 96.913 | 43.072 |
| | <u>7.699.823</u> | <u>7.392.011</u> |

(1) El rubro incluye una cuenta por pagar a Petrocomercial por 278.352 (ver nota a los estados financieros N° 20).

(2) Al 31 de diciembre de 2009, las deudas por pagar a partes relacionadas por 2.448.182, son saldos que corresponden a obligaciones vencidas a más de un año, no se tienen fijadas fecha de vencimiento ni tampoco generan intereses (ver anexo N° 1 que está al final de estas notas y es parte integrante de este informe)

11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------|------------------|
| Beneficios sociales | 180.314 | 195.302 |
| Participación trabajadores en las utilidades (1) (ver nota a los estados financieros N° 14) | 1.266.995 | 929.572 |
| Impuesto a la renta (2) (ver nota a los estados financieros N° 14) | 809.440 | 352.159 |
| Impuestos por pagar : | | |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 15.630 | 7.781 |
| Impuesto al Valor Agregado | 518.588 | 344.142 |
| Retenciones al personal | 127.485 | 90.401 |
| Provisiones por bienes y servicios (3) | 211.504 | 208.722 |
| Participación estatutaria (4) | 1.294.018 | 1.280.568 |
| Intereses por pagar (nacionales y del exterior) | - | 43.898 |
| Cuentas por pagar a accionistas | 78.957 | 78.958 |
| | <u>4.502.931</u> | <u>3.531.503</u> |

- (1) El rubro corresponde a 15% participación trabajadores del año 2009 por 1.175.824 y 15% participación trabajadores de utilidades no distribuidas de años anteriores por 91.171 y que se encuentran pendientes de ser entregadas. Hasta marzo de 2010 la Compañía canceló 10.175 por concepto de esta obligación.
- (2) El rubro corresponde al impuesto a la renta de la Compañía del año 2009 por 789.879 y los valores correspondientes a la quinta y sexta cuota del convenio de pago diferido de anticipo de impuesto a la Renta del año 2008, firmado con el Servicio de Rentas Internas el 13 de julio de 2009 por 19.561, mismas que se cancelaron en enero y febrero de 2010.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009, el rubro incluye provisiones por obligaciones por pagar por 119.486; provisión por gastos devengados por 88.755 y otras provisiones por 3.263.
- (4) Al cierre del año 2009, el rubro corresponden a valores por pagar concedidos a altos funcionarios de niveles directivos de la Compañía, luego del cálculo de la participación a trabajadores, impuesto a la renta y la apropiación de la reserva legal, esta cuenta se viene acumulando desde años anteriores. Durante el año 2009 el valor cargado a resultados por este concepto asciende a 198.229.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen del rubro es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios | 227.383 | 347.424 |
| Préstamos bancarios y financieros: | | |
| Locales | 647.830 | 1.174.124 |
| Del exterior (1) | 186.747 | 1.474.608 |
| | <u>834.577</u> | <u>2.648.732</u> |
| | <u>1.061.960</u> | <u>2.996.156</u> |

(1) Ver anexo N° 1 literal b, que está al final de estas notas y es parte integrante de este informe.

13. PASIVO A LARGO PLAZO**a) Jubilación patronal y desahucio.-****Año 2009**

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Bonificación por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|--------------------------------|---|----------------|
| Saldo al inicio del año | 275.641 | - | 275.641 |
| (-) Pagos | -69.036 | - | -69.036 |
| Provisión del año | 80.698 | - | 80.698 |
| Saldo al final del año | <u>287.303</u> | <u>-</u> | <u>287.303</u> |

Año 2008

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Bonificación por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|--------------------------------|---|----------------|
| Saldo al inicio del año | 252.453 | - | 252.453 |
| (-) Pagos | -63.239 | - | -63.239 |
| Provisión del año | 86.427 | - | 86.427 |
| Saldo al final del año | <u>275.641</u> | <u>-</u> | <u>275.641</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

13. PASIVO A LARGO PLAZO**a) Jubilación patronal y desahucio.-**

(Continuación...)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía actualiza la provisión para jubilación patronal en base al correspondiente cálculo matemático actuarial. La Compañía no provisiona el desahucio y para el año 2009 el estudio actuarial registró una provisión acumulada por este concepto de 87.207.

b) Obligaciones bancarias y financieras.-

El detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Banco Internacional (1) | 609.049 | 70.454 |
| Banco Bolivariano | - | 116.667 |
| Banco de Guayaquil (2) | 1.066.526 | 1.461.029 |
| Financiera Unión del Sur (3) | 186.747 | 474.608 |
| Fininvest Overseas (4) | - | 1.000.000 |
| (-) Vencimientos corrientes (5) | -834.577 | -2.648.732 |
| | <u>1.027.745</u> | <u>474.026</u> |

Parte de los préstamos se encuentran garantizados con una hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de la compañía relacionada Inmobiliaria Cermosa S.A.

- (1) Préstamos a la tasa de interés entre el 9% al 11% anual y cuyos vencimientos son hasta el 25 de octubre de 2010.
- (2) Préstamos a la tasa de interés del 9% al 11% de interés y cuyos vencimientos son hasta febrero de 2010 y julio de 2011.
- (3) Préstamo que genera a la tasa de interés reajutable del 12% anual y cuyo vencimiento es hasta marzo de 2010.
- (4) Préstamo que generó interés a la tasa de interés del 16% anual y cuyo vencimiento fue en diciembre de 2009.
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 12.

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 7.838.829 | 4.278.917 |
| (-) 15% Participación trabajadores (ver nota a los estados financieros N° 11) | -1.175.824 | -641.838 |
| (-) Deducciones especiales | -134.842 | -793.089 |
| (+) Gastos no deducibles | 80.393 | 96.551 |
| (-) Otros ingresos exentos | - | -33.187 |
| (+) Participación de empleados y trabajadores Atribuibles a Ingresos exentos | - | 4.978 |
| Utilidad gravable | <u>6.608.556</u> | <u>2.912.332</u> |
| (-) Reinversión de utilidades | <u>- 4.955.801</u> | <u>-857.235</u> |
| Saldo utilidad gravable | <u>1.652.755</u> | <u>2.055.097</u> |
| Impuesto a la renta 15% y 25% | <u>1.156.559</u> | <u>642.359</u> |

b) Movimiento del impuesto a la renta de la Compañía.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 352.159 | - |
| (-) Pagos | -352.159 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | -145.219 | -83.457 |
| Retenciones en la fuente | -221.461 | -206.743 |
| Impuesto a la renta del año | <u>1.156.559</u> | <u>642.359</u> |
| Saldo final (1) | <u>789.879</u> | <u>352.159</u> |

(1) Ver nota a los estados financieros N° 11.

(Continúa en la siguiente página...)

14. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

c) Reversión de utilidades por el año 2009 y 2008.-

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía se acogió a la reversión de sus utilidades en 857.235, las mismas que fueron capitalizadas hasta el cierre del año 2009; de acuerdo con las disposiciones legales sobre el beneficio de la reversión de utilidades, ésta tiene que ser complementada con la adquisición de maquinaria o equipo nuevo por el mismo monto de la reversión y estará destinada para la producción y generación de ingresos; la Compañía ha efectuado adiciones de maquinaria y equipo en el año 2009 por 710.968, la diferencia de 146.267 se mantiene en maquinaria en tránsito que será activada posteriormente cuando esté totalmente ensamblada. Al 31 de diciembre de 2009, el monto a reinvertir ascendió a 4.955.801.

d) Revisiones tributarias.-

La Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2004 y se han emitido las respectivas actas de determinación con fecha 6 de julio de 2007; sin que las mismas hayan podido ser localizadas en los archivos de la Compañía.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Saldos de cuentas por cobrar y pagar y otros.-

En lo referente a los saldos por cobrar, pagar y otros con partes relacionadas (ver anexo N° 1 que está al final de estas notas y es parte integrante de este informe).

b) Transacciones.-

Las siguientes son las transacciones efectuadas con partes relacionadas:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ventas de productos terminados | 4.959.699 | 4.787.558 |
| Cobros por servicios y ventas varias | 46.475 | 33.360 |
| Compras de materias primas y materiales | 7.249.650 | 6.587.802 |
| Compras de producto terminado | 57.238 | 84.354 |
| Pagos por servicios y compras varias | 455.579 | 779.684 |
| Intereses ganados | 57.658 | 64.577 |

(Continúa en la siguiente página...)

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

De las ventas de productos a partes relacionadas a Kerámikos S.A. le vende aproximadamente el 99 % y de materias primas a partes relacionadas a Esmaltes Ferro Eljuri S.A "Esfel" le compra aproximadamente un 99 % (caolines, fritas, esmaltes, colorantes, compuestos y esmaltes, metacilicato de sodio y granillas) y materiales y suministros a Interborder S.A. en un 77 %.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital autorizado era de 13.000.000 dividido en 3.250.000.000 acciones de valor nominal de 0,004 centavos de dólar cada una, durante el año 2009 se incrementó el capital en 900.000, mediante la capitalización de utilidades retenidas, este aumento está inscrito en el Registro Mercantil el 14 de septiembre de 2009, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2009 es de 13.900.000 dividido en 3.475.000.000 acciones de valor nominal de 0,004 centavos de dólar cada una. Al 31 de diciembre de 2009, se encuentran en tesorería 1.017.750 acciones de un valor nominal de 0,004 para el año 2009 y 2008.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser únicamente capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de: a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador; y, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerarán dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales se establece en el 2%.

20. CONVENIO DE PAGO CON PETROCOMERCIAL

El 13 de octubre de 2009, se firmó un acuerdo de pago con el objeto que la Compañía se comprometa y obligue con Petrocomercial a cumplir con las obligaciones de pago en la forma y plazos establecidos en las tablas de amortización incluidas en el contrato firmado. El monto pactado es de 98.398 de capital, 124.850 por intereses por mora calculados al 30 de septiembre de 2009 hasta la fecha efectiva que se firmó el contrato.

El plazo para la cancelación del capital e interés de financiamiento, los intereses de mora y gastos judiciales es de 60 meses, dividido en cuotas mensuales, pagaderas a partir de la fecha de suscripción del convenio.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía en el pago de dos alícuotas establecidas, la deudora acepta que Petrocomercial de por vencida toda la obligación, ejecute la garantía vigente por 280.879 (ver nota a los estados financieros N° 10) y de ser necesario continúe con la recuperación a través de la acción coactiva.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 10 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

**ANEXO 1
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)**

| | Cuentas por cobrar (a) | | | | Obligaciones Financieras | | Cuentas por pagar (c) | | | | | |
|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------|
| | Clientes | | Préstamos y otras | | (b) | | Proveedores | | Préstamos y otras | | Anticipos recibidos | |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Acoastro S.A. | 38.425 | 38.425 | 19.750 | 19.750 | - | - | - | - | 2.415 | 2.415 | - | - |
| Almacenes Juan Eljuri S.A. | - | - | - | - | - | - | 33.647 | 35.268 | - | - | - | - |
| Artesa S.A. | - | 6.444 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartorama C.A. | 1.096 | 1.096 | - | - | - | - | 120.307 | 54.381 | - | - | - | - |
| Cerámica Andina S.A. | - | - | 1.568.919 | 1.565.839 | - | - | 8.127 | 8.967 | 54.073 | 54.025 | - | - |
| Cerámica Rialto S.A. | 271.090 | 176.621 | 847.908 | 841.188 | - | - | 154.105 | 110.751 | 1.790.538 | 1.715.085 | - | - |
| Ceramicasa S.A. | - | - | 1.890 | 1.890 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Decorandina S.A. | - | - | 590 | 590 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Electrocuca S.A. | - | - | 53.187 | 53.187 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Esmaltes Ferro Eljuri "ESFEL" | 53.917 | 55.195 | 482.432 | 482.432 | - | - | 1.127.136 | 573.288 | 63.958 | 66.271 | - | - |
| Explomina S.A. | 1.818 | 599 | 226.853 | 226.853 | - | - | 6.045 | 3.023 | - | - | - | - |
| Explosur S.A. | - | - | 12.603 | 12.603 | - | - | 5.387 | 5.387 | - | - | - | - |
| Financiera Unión del Sur | - | - | - | - | 186.747 | 474.608 | - | - | - | - | - | - |
| Fininvest Overseas | - | - | - | - | - | 1.000.000 | - | - | - | - | - | - |
| Industrias IEPESA | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.997 | 2.997 | - | - |
| Inmobiliaria Cermosa S.A. | 134.531 | 205.468 | - | - | - | - | 373.777 | 472.040 | - | - | - | - |
| Inmobiliaria Catari S.A. | - | - | 1.164 | 1.164 | - | - | - | - | 4.589 | - | - | - |
| Interborder S.A. | 915.032 | 2.372.118 | 1.448.047 | 68.035 | - | - | 146.212 | 342.906 | - | - | - | - |
| Sanitarios Hypoo S.A. | 78.290 | 78.290 | 7.666.905 | 3.575.372 | - | - | 23.440 | 23.440 | 400.515 | 403.515 | - | - |
| Italpisos S.A. | 343.775 | 343.775 | - | - | - | - | 287.766 | 168.407 | - | - | 1.020 | 8.243 |
| Kerámicos S.A. | 5.089.597 | 5.428.994 | 247.117 | 239.215 | - | - | 6.543 | 1.462 | 205.773 | 308.147 | - | - |
| Meprepa S.A. | 3.854 | 3.854 | 20.818 | 40.000 | - | - | 383.298 | 219.797 | - | - | - | - |
| Omiex S.A. | - | - | 73.019 | 41.519 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Seguros Unidos S.A. | 1.391 | 413 | - | - | - | - | 13.956 | 93.716 | - | - | - | - |
| Zamicon S.A. | - | - | 164.924 | 340.749 | - | - | - | - | 3.414 | 726.868 | - | - |
| Total | 6.932.816 | 8.711.292 | 12.836.126 | 7.510.386 | 186.747 | 1.474.608 | 2.689.746 | 2.112.833 | 2.528.272 | 3.279.323 | 1.020 | 8.243 |

- a) Ver nota a los estados financieros N° 5
b) Ver nota a los estados financieros N° 13, literal b
c) Ver nota a los estados financieros N° 10

Este anexo adjunto forma parte integrante de las notas a los estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

**ANEXO 2
INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)**

| | Inversiones en Compañías (a) | | | | | Aportes para futuras (b) | |
|---|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2009 | 2008 | Porcentaje de participación | Número de acciones | Valor nominal | capitalizaciones | |
| | | | | | | 2009 | 2008 |
| Esmaltes Ferro Eljuri "ESFEL" | 2.367.064 | 2.367.064 | 81 | 41.413.800 | 0,04 | - | - |
| Kerámikos S.A. | 2.012.579 | 2.012.579 | 92 | 28.835.779 | 0,04 | - | - |
| Cerámica Rialto S.A. | 1.422.670 | 1.422.670 | 38 | 23.091.248 | 0,04 | - | - |
| Cerámica Andina S.A. | 1.264.725 | 1.264.725 | 57 | 69.874.323 | 0,04 | 1.218.244 | 1.218.244 |
| Cartorama C.A. | 122.407 | 122.407 | 4 | 1.080.000 | 0,04 | - | - |
| Interborder S.A. | 115.512 | 115.512 | 20 | 50.000 | 1,00 | - | - |
| Explotación minera S.A. "Explominas" | 123.536 | 123.536 | 56 | 58.880 | 1,00 | - | - |
| Inmobiliaria Cermosa S.A. | 63.283 | 63.283 | 10 | - | - | - | - |
| Meprelpa S.A. | 112.215 | 92.215 | 20 | - | - | - | - |
| Ormiex S.A. | 25.000 | 25.000 | 78 | 25.000 | 1,00 | - | - |
| Seguros Unidos S.A. | 5.843 | 5.843 | - | - | - | - | - |
| Banco del Austro S.A. | 2.915 | 2.915 | - | - | - | - | - |
| Universal Holding Group | 400 | 400 | 4 | - | - | - | - |
| Banco Cofiec S.A. | 291 | 291 | - | - | - | - | - |
| Explosur S.A. | 96 | 96 | - | - | - | - | - |
| Parque Industrial Cía.de Economía Mixta | 66 | 66 | - | - | - | - | - |
| Sanitarios Hypoo (1) | - | - | - | - | - | 7.100.000 | 7.100.000 |
| Cerınca C.A. | - | - | - | - | - | 53.502 | 53.502 |
| Otras | - | - | - | - | - | 1.414 | 1.414 |
| | <u>7.638.602</u> | <u>7.618.602</u> | | | | <u>8.373.160</u> | <u>8.373.160</u> |
| Provisión por pérdida de valor | -955 | -955 | | | | - | - |
| Total | <u>7.637.647</u> | <u>7.617.647</u> | | | | <u>8.373.160</u> | <u>8.373.160</u> |

(a) y (b) Ver nota a los estados financieros N° 9

Este anexo adjunto forma parte integrante de las notas a los estados financieros