

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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\$.

IESS

NIIF

Dólares estadounidenses.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de febrero del 2012

A los Señores Accionistas de:

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados (no consolidados) 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. Los estados financieros de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 15 de marzo del 2011 expresó una opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, las cuales se transcriben en la Nota 17.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros (no consolidados)

2. La Administración de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 consolidados) 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 (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados), 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 (no consolidados). 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



uis
Luis Rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

Quito, 27 de febrero del 2012
A los Señores Accionistas de:
C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

Opinión

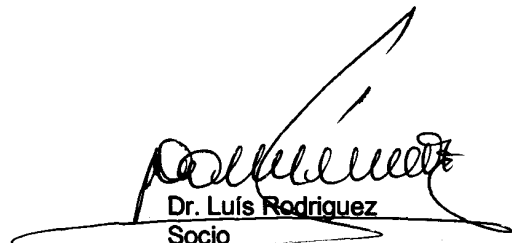
4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. La Compañía no preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los presentes estados financieros (no consolidados) separados adjuntos se presentan únicamente por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2a a los estados financieros (no consolidados) adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2011 C.A. Ecuatoriana de Cerámica, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.


Dr. Luis Rodríguez
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 255

255

Dr. Luis

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2011</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2010</u>	<u>ENERO 1</u> <u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	990,545	3,118,652	546,131
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	7	10,666,150	10,185,143	3,048,777
Relacionadas	8	5,951,584	19,036,228	20,499,056
Otras cuentas por cobrar		1,202,386	372,977	640,257
Activo por impuesto corriente		247,703	104,517	183,915
Inventarios	9	8,253,284	7,962,529	5,103,561
Total del activo corriente		27,311,652	40,780,046	30,021,697
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		59,189	59,189	-
INVERSIONES EN ACCIONES	10	30,626,157	16,024,321	16,052,879
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	11,910,276	8,548,017	4,979,782
Total del activo		69,907,274	65,411,573	51,054,358
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		2,819,502	3,317,970	1,485,340
Relacionadas	8	3,347,020	3,704,332	6,117,570
Otras cuentas por pagar		675,937	840,576	1,681,392
Préstamos	12	5,380,294	2,667,640	1,061,960
Pasivo por impuestos corrientes	13	1,437,883	1,520,356	1,471,144
Provisiones	14	3,493,278	3,387,108	1,447,309
Total del pasivo corriente		17,153,914	15,437,982	13,264,715
PRÉSTAMOS	12	3,115,520	6,112,990	1,027,745
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	1,327,294	1,256,754	287,303
PATRIMONIO (según estado adjunto)		48,310,546	42,603,847	36,474,595
Total del pasivo y patrimonio		69,907,274	65,411,573	51,054,358

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

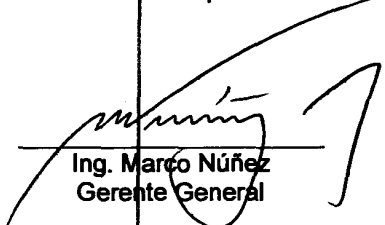
Ing. Marco Núñez
Gerente General

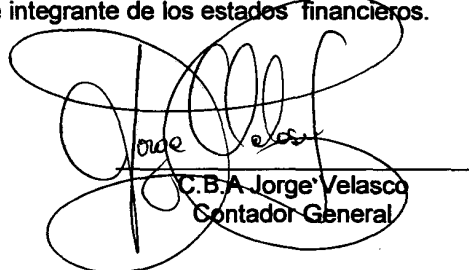
C.B.A Jorge Velasco
Contador General

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		32,314,248	27,699,740
Costo de ventas		(19,162,099)	(14,528,994)
Utilidad Bruta		13,152,149	13,170,746
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas		(4,776,630)	(4,437,453)
Utilidad Operacional		8,375,519	8,733,293
Resultado financiero, neto		(1,045,661)	(271,982)
Otros ingresos (egresos), neto		25,115	(772,955)
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,354,973	7,688,356
Impuesto a la renta	16	(1,413,262)	(1,367,060)
Resultado integral del año		<u>5,941,711</u>	<u>6,321,296</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

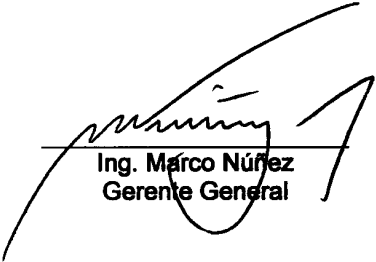

 Ing. Marco Núñez
 Gerente General


 C.B.A. Jorge Velasco
 Contador General

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

	Capital Social	Aporte Fu Capitaliza
Saldos a 1 de enero del 2010	13,900,000	176
Apropiación de reservas y ajustes	-	
Aumento de capital	4,760,000	
Participación estatutaria	-	
Resultado integral del año	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	18,660,000	176
Aumento de capital	5,340,000	
Apropiación de reserva legal	-	
Ajuste impuesto a la renta 2010	-	
Participación estatutaria	-	
Resultado integral del año	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24,000,000	176

Las notas explicativas anexa


 Ing. Marco Núñez
 Gerente General

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

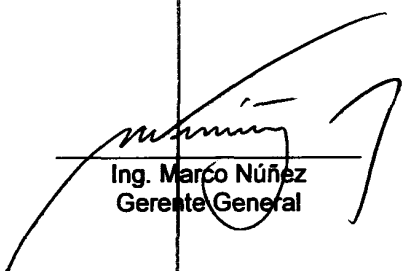
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	31,807,409	20,563,374
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26,367,975)	(17,741,784)
Resultado financiero, neto	(1,045,661)	(271,982)
Impuesto a la renta	(1,413,262)	(1,426,249)
Otros Ingresos (egresos), neto	25,115	(772,955)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,005,626</u>	<u>350,404</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(4,161,458)	(4,214,814)
Incremento de inversión en acciones	(473,557)	(28,558)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,635,015)</u>	<u>(4,243,372)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento participación estatutaria	(213,902)	(225,436)
(disminución) Incremento de obligaciones financieras	(284,816)	6,690,925
Efectivo neto (provisto) utilizado por actividades de financiamiento	<u>(498,718)</u>	<u>6,465,489</u>
(Disminución) Aumento neto efectivo y sus equivalentes	<u>(2,128,107)</u>	<u>2,572,521</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	<u>3,118,652</u>	<u>546,131</u>
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>990,545</u></u>	<u><u>3,118,652</u></u>

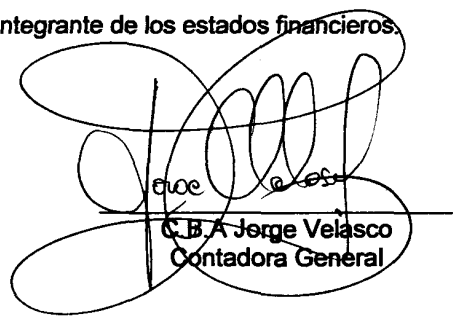
Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado integral del año	5,941,711	6,262,107
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	799,199	646,579
Provisión para cuentas incobrables	58,675	49,565
Provisión beneficios definidos	70,540	969,451
	<u>6,870,125</u>	<u>7,927,702</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(2,412,726)	(5,455,823)
Inventarios	(290,755)	(2,858,968)
Activo por impuesto corriente	(143,186)	79,398
Documentos y cuentas por pagar	(1,041,529)	(1,330,916)
Pasivo por impuestos corrientes	(82,473)	49,212
Provisiones y acumulaciones	106,170	1,939,799
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,005,626</u>	<u>350,404</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Marco Núñez
 Gerente General


 C.B.A. Jorge Velasco
 Contadora General

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – ANTECEDENTES

C.A. Ecuatoriana de Cerámica, se constituyó mediante escritura pública del 22 de septiembre de 1960 y tiene por objeto social el dedicarse a la producción y comercialización de cerámicas para pisos, paredes, baños, entre otras.

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 C.A. Ecuatoriana de Cerámica, constituyen los primeros estados financieros 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

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 4 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 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
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
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	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 2011 y 2010, 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 cortados 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 -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes 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.

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 de 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 asociadas

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 (ver Nota 2-h)

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

j) 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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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.

k) 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.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

l) 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.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) 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.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados durante el año 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) **Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.**

	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>42.544.659</u>	<u>36.474.595</u>
Activo por impuesto diferido	59.189	-
Total ajustes, neto	<u>59.189</u>	
Patrimonio neto bajo NIIF	<u>42.603.848</u>	<u>36.474.595</u>

- b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.**

Utilidad neta del año según NEC	6.262.107
Activo por impuesto diferido	59.189
Resultado Integral del año según NIIF	6.321.296

NOTA 4 - 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 5 - 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 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	52,926	25,795
Banco de Guayaquil S.A.	20,937	4,440
Banco Internacional S.A.	638,436	10,506
Banco del Austro S.A.	208,521	2,991,747
Banco Bolivariano S.A.	4,693	23,174
Austrobank Overseas S.A.	49,404	47,362
Fondos fijos y por depositar		
Caja	15,627	15,627
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>990,544</u>	<u>3,118,651</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Distribuidores y subdistribuidores	5,946,264	5,176,586
Relacionadas	4,550,909	4,657,144
Exterior	533,743	649,631
Otros clientes menores	4,195	12,068
Menos		
Provisión para cuentas dudosas	(368,961)	(310,286)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>10,666,150</u>	<u>10,185,143</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	4,586,102	4,101,316
Vencido		
0 a 30 días	1,827,749	1,418,980
31 a 60 días	311,917	641,002
61 a 90 días	76,852	328,748
91 a 360 días	308,399	995,944
más de 360 días	(1) 3,924,092	3,009,439

(1) El saldo está compuesto principalmente por cuentas pendientes de recuperación de Keramikos S.A., por un valor de US\$. 3.214.944

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	310,286	285,210
Adiciones	58,675	49,565
Utilizaciones	-	(24,489)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>368,961</u>	<u>310,286</u>

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Venta de producto terminado</u>		
Keramikos S.A.	6,728,077	5,211,539
<u>Compra de materias primas y servicios</u>		
Esfel S.A.	4,163,113	3,781,207
Interborder S.A.	5,353,761	4,039,561
Inmobiliaria Cermosa S.A.	577,737	441,500
Meprelpa S.A.	331,990	254,700

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar comerciales</u>		
Keramikos S.A. (1)	4,513,607	4,465,376
Cerámica Riato S.A.	578	130,267
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	-	25,832
Meprelpa S.A.	3,854	4,122
Acosaustro S.A.	31,265	31,265
Interborder S.A.	1,605	282
	<u>4,550,909</u>	<u>4,657,144</u>

- (1) El saldo incluye un valor de US\$. 3.214.944 que no ha sido recuperado en más de 360 días. Además no ha sido medido el deterioro de dicho saldo pendiente por cobrar.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos y otras cuentas por cobrar</u> (2)		
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	-	12,104,575
Cerámica Andina S.A.	1,583,579	1,532,657
Cerámica Riato S.A.	578,707	916,224
Esfel S.A.	536,915	536,349
Keramikos S.A.	407,591	414,295
Interborder S.A.	1,930,181	2,406,138
Explominas S.A.	261,760	265,592
Artesa S.A.	342,729	342,729
Zamicon S.A.	108,494	109,511
Otros menores	201,628	408,158
	<u>5,951,584</u>	<u>19,036,228</u>

- (2) Los saldos según el vencimiento de los préstamos y otras cuentas por cobra relacionadas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	66,041	137,367
Vencido		
0 a 30 días	189,282	446,543
31 a 60 días	124,787	443,826
61 a 90 días	220,639	425,954
91 a 360 días	1,492,986	1,803,049
más de 360 días (3)	3,857,849	15,779,489

- (3) Estas cuentas por cobrar a relacionadas no han sido medidas por deterioro, considerando el tiempo de vencimiento y corresponde principalmente a: Interborder S.A., US\$. 1.930.181 y Cerámica Andina S.A., US\$. 1.531.227

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
<u>Cuentas y documentos por pagar comerciales</u>		
Esfel S.A.	1,315,091	2,150,080
Itaipos S.A.	85,291	116,112
Explominas S.A.	21,864	25,871
Otras menores	<u>29,551</u>	<u>94,858</u>
	<u>1,451,797</u>	<u>2,386,921</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos y otras cuentas por pagar</u>	(4)	
Cerámica Riato S.A.	1,300,632	1,698,153
Keramikos S.A.	304,149	226,553
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	400,515	423,955
Cerámica Andina S.A.	54,073	55,249
Esfel S.A.	64,829	65,998
Meprelpa S.A.	348,106	427,553
Inmobiliaria Cermosa S.A.	275,163	258,362
Interborder S.A.	408,064	264,662
Otros menores	<u>191,489</u>	<u>283,847</u>
	<u>3,347,020</u>	<u>3,704,332</u>

(4) Estas cuentas incluyen un rubro de US\$. 1.763.231 que se encuentra vencido por más de 360 días.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas y suministros	4,889,724	4,132,740
Producción en proceso	357,411	317,921
Producto terminado	3,453,066	3,715,699
Importaciones en tránsito	174,110	417,197
Menos:		
Deterioro de inventarios	(621,027)	(621,027)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>8,253,284</u></u>	<u><u>7,962,530</u></u>

NOTA 10 – INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Las asociadas que incluyen en los estados financieros (no consolidados) son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Keramikos S.A.		91.55%	91.55%
Esfel S.A.	Productor de porcelanas	81.00%	81.00%
Ormiex S.A.	Explotación minera	78.16%	78.16%
Cerámica Andina S.A.	Producción de vajillas	57.27%	57.27%
Explotación Minera S.A.	Explotación minera	56.08%	56.08%
Cerámica Rialto S.A.	Producción de cerámica	38.58%	38.58%
Interborder S.A.	Servicios de transporte	20.00%	20.00%
Meprelpa S.A.	Servicios de metal mecánica	20.00%	20.00%
Inmobiliaria Cermosa S.A.	Arriendo de inmuebles	10.00%	10.00%
Acósaustro S.A.	Corredora de seguros	7.80%	7.80%
Cartorama C.A.	Producción de cartón	4.00%	4.00%
Explosur S.A.	Explotación minera	0.08%	0.08%
Banco del Austro S.A.	Servicios financieros	0.03%	0.03%
Zamicon	Explotación minera	0.01%	0.01%
Banco Cofiec S.A.	Servicios financieros	-	-
Parque industrial Riobamba		-	-
Universal holding group		-	-
Seguros unidos S.A.	Aseguradora	-	-

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – INVERSIÓN EN ASOCIADAS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Keramicos S.A.	2,012,579	2,012,579
Esfel S.A.	2,367,064	2,367,064
Ormiex S.A.	25,000	25,000
Cerámica andina S.A.	1,264,725	1,264,725
Explotación minera S.A.	123,536	123,536
Cerámica rialto S.A.	1,422,670	1,422,670
Interborder S.A.	115,512	115,512
Meprelpa S.A.	42,215	42,215
Inmobiliaria cermosa S.A.	63,283	63,283
Acosaustro S.A.	12,873	39,341
Cartorama C.A.	122,407	122,407
Sanitarios HYPOO S.A.	37,320	-
Explosur S.A.	96	96
Banco del austro S.A.	2,915	2,915
banco cofiec S.A.	291	291
Parque industrial Riobamba	66	66
Universal holding group	400	400
Seguros unidos S.A.	5,843	5,843
Aportes para futuras capitalizaciones	23,007,362	8,416,378
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>30,626,157</u>	<u>16,024,321</u>

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,023,568	1,694,175	5%
Maquinaria y equipo	12,761,744	12,514,877	10%
Equipo de laboratorio	75,011	75,011	10%
Muebles y enseres	29,386	29,379	10%
Equipos de oficina	28,156	27,085	10%
Equipos de comunicación	14,604	14,604	5%
Equipos de computación	285,539	279,439	3%
Vehículos	2,297,824	1,730,679	20%
Material rodante	360,653	360,653	10%
Herramientas	11,658	11,658	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	398,302	193,302	
Obras en curso	469,385	317,281	
Maquinaria en tránsito y montaje	(1) 6,442,761	3,788,968	
Concesión minera	3,000	3,000	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>25,201,591</u>	<u>21,040,111</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(13,291,315)	(12,492,094)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>11,910,276</u></u>	<u><u>8,548,017</u></u>	

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	8,548,017	4,979,782
Adiciones y retiros (netos)	4,161,458	4,214,814
Depreciación del año	(799,199)	(646,579)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>11,910,276</u></u>	<u><u>8,548,017</u></u>

(1) Dentro del rubro se incluyen maquinarias que se encuentran en tránsito y en proceso de armado para la línea de producción de porcelanato y cambio de matriz energética de los hornos.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Sobregiros ocasionales</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	510,361	389,753
Banco Internacional S.A.	-	2,690

Préstamos

Banco de Guayaquil S.A.	(1)	1,004,175	1,296,228
Banco Internacional S.A.	(2)	741,616	897,124
Fininvest Overseas Inc.	(3)	1,793,176	-
Financiera Unión del Sur S.A.	(4)	1,229,746	29,664
Corporación CFC S.A.	(5)	42,508	-

Intereses por pagar	58,712	52,181
---------------------	--------	--------

Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>5,380,294</u>	<u>2,667,640</u>
--	------------------	------------------

Largo plazo.-

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos</u>			
Banco de Guayaquil S.A.	(1)	265,629	97,888
Banco Internacional S.A.	(2)	181,620	395,102
Fininvest Overseas Inc.	(3)	2,466,771	5,620,000
Financiera Unión del Sur S.A.	(4)	201,500	-

Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,115,520</u>	<u>6,112,990</u>
--	------------------	------------------

- (1) Corresponde a ocho operaciones de crédito que vencen entre marzo del 2012 y febrero del 2014, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 9,01%.
- (2) Corresponde a cinco operaciones de crédito que vencen entre febrero del 2012 y agosto del 2014, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 9,71%.
- (3) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en diciembre del 2012 y mayo del 2013, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual del 12%.
- (4) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen en septiembre 2012, enero 2013 y enero 2014, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual inicial del 12%.
- (5) Corresponde a una obligación que vence en junio del 2013 y devenga una tasa de interés nominal anual del 16%.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	814,026	1,034,071
Impuesto al valor agregado por pagar	598,100	460,945
Retenciones del impuesto al valor agregado	9,733	6,057
Retenciones del impuesto a la renta	16,024	19,283
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,437,883</u>	<u>1,520,356</u>

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	119,074	99,105
Décimo tercer sueldo	27,418	28,758
Décimo cuarto sueldo	52,950	40,793
Vacaciones	92,980	100,944
15% Participación trabajadores	1,323,309	1,417,734
Aporte personal IESS	40,427	37,769
Aporte patronal IESS	16,444	15,259
Fondos de reserva	14,997	8,819
Préstamos quirografarios	11,121	7,948
Participación estatutaria	1,712,578	1,516,523
Accionistas por pagar	78,338	78,338
Otras menores	3,642	35,118
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,493,278</u>	<u>3,387,108</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva para jubilación patronal	1,327,294	1,256,754
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,327,294</u>	<u>1,256,754</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS".

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	8,652,911	9,045,125
(-) Participación trabajadores	(1,297,937)	(1,356,769)
(-) Dividendos percibidos exentos	(159,563)	(67,699)
(+) Gastos no deducibles en el país	214,932	362,960
(+) Gastos no deducibles en el exterior	695,637	79,433
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	23,934	10,155
(-) Deducción por incremento neto empleo	-	(75,396)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(102,307)	(38,453)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>8,027,607</u>	<u>7,959,356</u>
Valor a reinvertir (15%)	5,133,640	5,635,896
Valor a no reinvertir (25%)	2,893,967	2,323,460
Impuesto a la renta causado	1,413,262	1,426,249
(-) Anticipo determinado	(228,472)	(395,119)
(-) Retenciones en la fuente	(307,375)	(246,159)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(63,390)	(88,453)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>814,025</u>	<u>696,518</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 17 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene excepciones sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros (no consolidados), las cuales se muestran a continuación:

"...4. Al 31 de diciembre de 2010 dentro de los inventarios, existe un saldo de US\$. 241.270 que corresponde a varios ajustes efectuados desde el año 2004 dichos ajustes están siendo analizados por la Compañía a fin de determinar el tratamiento contable adecuado; adicionalmente existe una provisión para obsolescencia de inventarios por US\$. 279.757 la misma que no está soportada con un estudio técnico debidamente actualizado.

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010
(Continuación)

5. Al 31 de diciembre de 2010, pese a las gestiones realizadas por la Compañía, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de cuentas por cobrar a clientes por US\$. 1.195.533, cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$. 325.942, cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas por US\$. 1.156.255.

6. Dentro de cuentas por cobrar por préstamos y venta de producto a partes relacionadas y no relacionadas, al 31 de diciembre de 2010, se incluyen saldos cuya antigüedad es la siguiente: cartera vencida entre 61 a 360 días por US\$. 4.184.755 cartera vencida superior a 360 días por US\$. 15.606.622. La cartera del exterior incluye cartera vencida irrecuperable por US\$. 432.116. Asimismo, al cierre del año 2010 existen cuentas por pagar a partes relacionadas por US\$. 3.826.163, cuyos saldos se encuentran vencidos más de un año y no se han fijado las condiciones para cancelar dichas obligaciones.

7. Al cierre del año 2010 y 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.

8. Según se menciona en la nota a los estados financieros No. 9, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía posee inversiones en acciones registradas al costo de adquisición y ajustadas por el método de participación en el patrimonio neto, hasta el 31 de diciembre de 2002. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichas inversiones debieron ajustarse al cierre del año 2010 y 2009 bajo el método mencionado. Adicionalmente no pudimos verificar las acciones que respalden las inversiones registradas en libros.

9. Al 31 de diciembre de 2010 y 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.

10. La participación estatutaria al 31 de diciembre de 2010, asciende a US\$. 1.532.675 esta provisión viene incrementándose desde años anteriores y no se ha definido la forma de pago.

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.

12. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se comprometió a reinvertir las utilidades de ese año en US\$. 4.995.801; de acuerdo con las respectivas disposiciones legales, para hacer efectivo este beneficio la Compañía debe adquirir maquinaria nueva por ese mismo valor; durante el año 2010 la empresa desembolsó US\$. 4.251.761 para adquirir maquinaria, de este valor pagado, en el año 2010 llegó maquinaria por US\$. 3.459.265. La administración de la Compañía efectuará la respectiva reliquidación del impuesto a la renta..."

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA **(Continuación)**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2010 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia. Por el año 2011 la Compañía estima que no alcanzó los montos mínimos para la preparación del anexo e informe integral de Precios de Transferencia, por lo cual no se encuentra obligada a presentar dicha información a la Administración Tributaria.

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

Al cierre del año 2010 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 5.340.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 12 de diciembre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 24.000.000 dividido en seis mil millones de acciones ordinarias y nominativas de un valor de cuatro milésimas de dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

Al cierre del año 2009 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 4.760.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 17 de septiembre del 2010. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 18.660.000 dividido en cuatro mil seiscientos sesenta y cinco millones de acciones ordinarias y nominativas de un valor de cuatro milésimas de dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 20 – 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 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (no consolidados) (27 de febrero del 2012) 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.