



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de febrero del 2013.

A los Señores Accionistas de:

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAudit International

Quito, 14 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías 327

Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	113,870	990,545
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	12,900,561	12,091,833
Relacionadas	7	5,265,798	4,552,626
Otras cuentas por cobrar	8	1,741,558	1,152,519
Inventarios	9	9,759,339	8,253,284
Otros activos		182,572	270,845
Total del activo corriente		<u>29,963,698</u>	<u>27,311,652</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		66,521	59,189
INVERSIONES EN ACCIONES	10	30,927,807	30,626,157
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	<u>12,417,996</u>	<u>11,910,276</u>
Total del activo		<u><u>73,376,022</u></u>	<u><u>69,907,274</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		3,387,832	2,819,502
Relacionadas	7	770,940	1,509,256
Otras cuentas por pagar	12	2,282,075	2,513,701
Préstamos	13	5,006,956	5,380,294
Pasivo por impuestos corrientes	14	1,958,526	1,437,883
Provisiones sociales	15	<u>3,975,295</u>	<u>3,493,278</u>
Total del pasivo corriente		<u>17,381,624</u>	<u>17,153,914</u>
PRÉSTAMOS	13	130,518	3,115,520
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	<u>1,241,545</u>	<u>1,327,294</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>54,622,335</u>	<u>48,310,546</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>73,376,022</u></u>	<u><u>69,907,274</u></u>

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

Ing. Marco Núñez
Gerente General

Ing. Edgar Miranda
Contador General

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		34,550,691	32,314,248
Costo de ventas		(19,966,252)	(19,162,099)
Utilidad Bruta		14,584,439	13,152,149
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas		(3,199,120)	(3,478,693)
Utilidad Operacional		11,385,319	9,673,456
Resultado financiero		(1,106,252)	(1,045,661)
Otros ingresos (egresos)		(11,317)	25,115
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		10,267,750	8,652,910
Participación trabajadores	17	(1,540,163)	(1,297,937)
Impuesto a la renta	17	(1,809,255)	(1,413,262)
Resultado integral del año		6,918,332	5,941,711

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

Ing. Marco Núñez
Gerente General

Ing. Edgar Miranda
Contador General

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

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reservas			Acciones Tesorería	Resultados Acumulados	Total
			Legal	Facultativa	Capital			
Saldo al 1 de enero del 2011	24,000,000	176,496	3,590,405	1,753,522	12,815,512	(4,071)	5,978,682	48,310,546
Incremento de capital	4,000,000	-	-	-	-	-	(4,000,000)	-
Apropiación reserva legal	-	-	691,832	-	-	-	(691,832)	-
Compra de acciones Compañía	-	-	-	-	-	(122,060)	(122,060)	(244,120)
Ajuste impuesto a la renta 2011	-	-	-	-	-	-	(113,364)	(113,364)
Participación estatutaria	-	-	-	-	-	-	(249,059)	(249,059)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	6,918,332	6,918,332
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28,000,000	176,496	4,282,237	1,753,522	12,815,512	(126,131)	7,720,699	54,822,335

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


Ing. Marco Núñez
 Gerente General


Ing. Edgar Miranda
 Contador General

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	33,741,963	31,807,409
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26,216,978)	(26,367,975)
Resultado financiero	(1,106,252)	(1,045,661)
Impuesto a la renta	(1,809,255)	(1,413,262)
Otros Ingresos (egresos), neto	(11,317)	25,115
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,598,161</u>	<u>3,005,626</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(1,321,667)	(4,161,458)
Incremento de inversión en acciones	(301,650)	(473,557)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,623,317)</u>	<u>(4,635,015)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Participación estatutaria	(249,059)	(213,902)
Préstamos	(3,358,340)	(284,816)
Recompra de acciones de la Compañía	(244,120)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,851,519)</u>	<u>(498,718)</u>
Disminución neta efectivo y sus equivalentes	(876,675)	(2,128,107)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	990,545	3,118,652
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>113,870</u>	<u>990,545</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 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 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	6,918,332	5,941,711
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	813,947	799,199
Provisión para cuentas incobrables	58,267	58,675
Provisión beneficios definidos	85,749	70,540
	<u>7,876,295</u>	<u>6,870,125</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(2,110,939)	(2,412,726)
Inventarios	(1,506,055)	(290,755)
Activo por impuesto corriente	88,273	(143,186)
Documentos y cuentas por pagar	(771,353)	(1,041,529)
Pasivo por impuestos corrientes	540,643	(82,473)
Provisiones y acumulaciones	481,297	106,170
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,598,161</u>	<u>3,005,626</u>

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


 Ing. Marco Núñez
 Gerente General


 Ing. Edgar Miranda
 Contador General

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero	Enero 1, 2015
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

NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	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 o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

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

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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:

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

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.

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 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

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

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	-	52,926
Banco de Guayaquil S.A.	10,027	20,937
Banco Internacional S.A.	13,534	638,436
Banco del Austro S.A.	16,520	208,521
Banco Bolivariano S.A.	9,052	4,693
Austrobank Overseas S.A.	49,403	49,404
Fondos fijos		
Caja chica	15,334	15,627
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>113,870</u>	<u>990,544</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Distribuidores	(1)	5,998,855	5,890,608
Subdistribuidores	(2)	60,152	55,656
Varios deudores	(3)	1,413,678	1,425,681
Clientes relacionados	(4)	5,249,996	4,550,910
Clientes del exterior	(5)	596,134	533,134
Varios clientes		8,974	4,805
		<u>13,327,789</u>	<u>12,460,794</u>
Menos: provisión cuentas incobrables		(427,228)	(368,961)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u><u>12,900,561</u></u>	<u><u>12,091,833</u></u>

El detalle por vencimientos de estas cuentas es como sigue:

(1) El detalle de los principales clientes por distribuidores se muestra a continuación

(Ver página siguiente)

	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
DISTRIBUIDORES							
CELI CARLOS	140,708	17,773	336	-	-	-	158,817
COMERCIAL SU ECON	121,062	25,127	-	-	-	-	146,189
FEJOO MAURICIO	75,993	22,145	4,646	717			103,501
JUMBO MARCO	113,328	26,881	-	66	-	-	140,275
MACIAS JENNY	407,936	92,374	2,353	275	2,056	-	504,994
MEJIA HERNAN	237,153	52,198	678	-	-	-	290,029
MENDEZ HERNAN	75,296	40,926	2,450	-	-	-	118,672
MORALES FERNAN	-	12,836	12,836	62,572	83,339	-	171,583
NOBOA GERMANA	101,197	26,403	-	-	-	-	127,600
QUIROZ FABIAN	69,961	11,721	-	6,751	4,945	-	93,378
REA FERNANDO	98,087	12,338	365	-	1,340	-	112,130
SANTANDER & SAAV	55,278	28,621	337	-	12,008	-	96,244
SANCHE1 FERNANDO	70,906	11,884	-	-	-	-	82,790
SANCHEZ JOSE	64,876	17,581	1,166	-	-	-	83,623
SANCHEZ XAVIER	86,031	62,284	32,084	2,529	-	-	182,928
ACOSTA ROSA	-	-	-	-	-	14,883	14,883
AVEFEX S A	-	-	-	-	-	12,403	12,403
CENADIS CIA. LTDA	-	-	-	-	-	18,517	18,517
DELGADO DAMIAN	-	-	-	-	-	5,385	5,385
DISENSA MACARA	-	-	-	-	-	13,746	13,746
DURAPISOS	-	-	-	-	-	3,882	3,882
DISTRIBUIDORA							
ONATE S A	-	-	-	-	-	3,493	3,493
FERRETERIA DIGUCA	-	-	-	-	-	5,512	5,512
GONZALEZ ANGELICA	-	-	-	-	-	23,553	23,553
HERNANDEZ EDITH	-	-	-	-	-	7,205	7,205
LOPEZ LUIS	-	-	-	-	-	16,689	16,689
LUIZARDO							
ALEXANDRA	-	-	-	-	-	13,949	13,949
MEDINA MIGUEL	-	-	-	-	-	16,487	16,487
MEGA CONSTRUCTOR							
LUDENA GUILLERMO							
CIA. L	-	-	-	-	-	5,482	5,482
NUNEZ SUSANA	-	-	-	4	-	62,914	62,918
PARRALES							
WASHINGTON	-	-	-	-	-	4,481	4,481
PELAES JAIME	-	-	-	-	1,004	51,077	52,081
SUSANA CANDELARIO	-	-	-	-	-	14,383	14,383
ZAMBRANO MONICA	-	-	-	-	-	7,409	7,409
CLIENTES MENORES	2,284,648	812,539	112,209	8,000	59,025	7,224	3,283,644
TOTAL	4,002,460	1,273,631	169,460	80,914	163,717	308,673	5,998,855

(2) El detalle de los principales sub distribuidores se muestra a continuación:

SUB DISTRIBUIDORES	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS	TOTAL
DECOCERAMICA	-	-	-	-	-	11,064	11,064
FERRETERIA LOPEZ-G	-	1,710	790	-	-	-	2,500
HOI PENG HANG KU	3,515	-	-	-	-	-	3,515
ING. OCTAVIO RAMOS-	12,413	17,632	-	-	-	-	30,045
SIEMBRAMAR ALEXAND	9,282	3,739	7	-	-	-	13,028
TOTAL	25,211	23,082	797	-	-	11,064	60,152

(3) El detalle de los principales clientes por varios deudores se muestra a continuación:

VARIOS DEUDORES	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS	TOTAL
ARTESA	-	-	-	-	-	342,729	342,729
CERAMICA RIALTO	5,812	6,653	5,657	966	-	1,115	20,223
ESFEL S A	-	-	72	-	-	53,917	53,989
INTERBORDER	-	-	-	-	-	775,759	775,759
ITALPSOS	-	-	-	-	-	27,539	27,539
KERAMKOS	3,450	300	-	-	16	154,477	158,243
BARBIERI & TAROZZI	-	-	-	-	-	9,195	9,195
GRYMAN	-	-	-	-	-	13,000	13,000
OTROS	5,065	-	110	382	566	6,878	13,001
TOTAL	14,327	6,953	5,839	1,368	582	1,384,609	1,413,678

(4) El detalle de los principales clientes relacionados se muestra a continuación

RELACIONADAS	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS	TOTAL
Acosastro	-	-	-	-	-	31,265	31,265
Cerámicas Rialto	-	-	-	-	-	578	578
Interborder	371	-	187	1,072	1,167	1,209	4,006
Kerámikos	931,417	668,732	618,458	316,364	16,933	2,658,388	5,210,292
MEPRELPA	-	-	-	-	-	3,854	3,854
TOTAL	931,788	668,732	618,645	317,436	18,100	2,695,294	5,249,995

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

(5) El detalle de los principales clientes del exterior corresponden:

CLIENTES EXTERIOR	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
TUCASSA S.A.S	43,620	-	-	-	-	-	43,620
ESPINOZA EDMUNDO	43,696	-	-	-	-	-	43,696
SUR PROVEEDOR LTDA	-	-	-	-	-	18,161	18,161
SUPERTILE AND MARBLE	-	-	-	-	-	21,618	21,618
JHON JAIR VIVEROS VELEZ	-	-	-	-	-	31,203	31,203
MAGNA ROSETTA CERAMICA	-	-	-	-	-	34,448	34,448
MARLIN TILE&MARBLE	-	-	-	-	-	34,545	34,545
CERAMICAS MILENO LTDA	-	-	-	-	-	39,110	39,110
CHAVARRAGA HOYOS	-	-	-	-	-	28,663	28,663
ANAYANSI IMPORT EXPORT S.A	-	-	-	-	-	20,501	20,501
ARTILE MARBLE INC	-	-	-	-	-	11,813	11,813
BALDOSAS Y AZULEJOS	-	-	-	-	-	17,000	17,000
BODEGA CERAMICA	-	-	-	-	-	20,732	20,732
DISTRICERAMICA LTDA	-	-	-	-	-	21,813	21,813
INTERCERAMICA LTDA	-	-	-	-	-	10,000	10,000
INTERLINK DE COLOMBIA S.A	-	-	-	-	-	10,800	10,800
OTROS MENORES	-	-	-	-	-	188,412	188,412
TOTAL	87,316	-	-	-	-	508,819	596,134

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

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	368.961	310.286
Adiciones	58.267	58.675
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>427.228</u>	<u>368.961</u>

NOTA 7 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2012	2011
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar comerciales</u> (1)		
Keramikos S.A.	5,210,279	4,513,607
Cerámica Rialto S.A.	578	578
Meprelpa S.A.	3,854	3,854
Acosaustro S.A.	31,265	31,265
Interborder S.A.	4,019	1,606
	<u>5,249,995</u>	<u>4,550,910</u>

(1) Ver Nota 6.

	2012	2011
<u>Préstamos</u> (2)		
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	1,608,208	-
Cerámica Andina S.A.	1,531,253	1,583,579
Cerámica Rialto S.A.	98	548,472
Esfel S.A.	482,432	482,432
Keramikos S.A.	249,761	249,761
Interborder S.A.	1,154,422	1,154,422
Explominas S.A.	77,914	257,064
Zamicon S.A.	-	108,494
Otros menores	161,710	168,402
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,265,798</u>	<u>4,552,626</u>

(2) Los saldos según el vencimiento de préstamos a relacionadas es como sigue

VARIOS DEUDORES	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
Cerámica Andina S.A.	351	-	99	1,555	1,309	1,527,939	1,531,253
Cerámica Rialto S.A.	-	-	-	-	-	98	98
Electrocuencia	-	-	-	-	-	53,187	53,187
Esfel S.A.	-	-	-	-	-	482,432	482,432
Explominas S.A.	-	-	-	-	3,618	74,296	77,914
Explosur S.A.	-	-	11	-	404	12,000	12,415
Interborder S.A.	-	-	-	-	-	1,154,422	1,154,422
Keramikos S.A.	-	-	-	-	-	249,761	249,761
Meprelpa S.A.	501	-	-	-	-	20,774	21,275
Ornex S.A.	-	-	-	-	-	25,819	25,819
Sanitarios HYPOO S.A.	1,247	121,374	995	544,632	939,959	-	1,608,208
Zamicon S.A.	-	-	-	-	-	49,014	49,014
TOTAL	2,099	121,374	1,105	546,187	945,290	3,649,742	5,265,798

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO		
Préstamos		
Cerámica Rialto S.A.	133,282	820,011
Cerámica Andina C.A.	-	54,073
Keramikos S.A.	162,520	162,504
Esfel S.A.	67,299	64,829
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	400,515	400,515
Industrias IEPESA	2,997	2,997
Acosauastro S.A.	2,415	2,415
Inmobiliaria Catari S.A.	1,912	1,912
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>770,940</u>	<u>1,509,256</u>

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores (1)	1,519,368	1,016,606
Anticipos para movilización	5,423	5,422
Anticipos acreedores (2)	216,767	130,491
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,741,558</u>	<u>1,152,519</u>

(1) El saldo esta principalmente conformado por anticipos entregados a: Siti B&T Group por US\$. 920.000, Sacmi Imola SRL por US\$. 320.718 y Gasvesubio Export S.A., por US\$. 234.056.

(2) El saldo esta principalmente conformado por: Walter Freire por US\$. 65.060, Sidec S.A., por US\$. 31.599, International Tile Exposition por US\$. 37.584, Interinvest S.A., por US\$. 14.371 y Jose Cabrera por US\$. 25.000.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas y suministros	4,570,632	4,889,724
Producción en proceso	412,481	357,411
Producto terminado	5,036,870	3,453,066
Importaciones en tránsito	360,383	174,110
Menos		
Deterioro de inventarios	(621,027)	(621,027)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>9,759,339</u>	<u>8,253,284</u>

NOTA 10 – INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Las asociadas que incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
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%
Acosaustro 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	-	-
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>2012</u>	<u>2011</u>
Keramicos S.A.	2,012,579	2,012,579
Esfel S.A.	2,367,064	2,367,064
Ormiex S.A.	78,200	25,000
Cerámica Andina S.A.	1,264,725	1,264,725
Explotación minera S.A.	309,136	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
Acosauastro S.A.	12,873	12,873
Cartorama C.A.	122,407	122,407
Sanitarios HYPOO S.A.	37,320	37,320
Explosur S.A.	1,496	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
Zamicom	59,800	-
Aportes para futuras capitalizaciones	(1) 23,009,012	23,007,362
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>30,927,807</u>	<u>30,626,157</u>

(1) Los principales aportes corresponden a Sanitarios HYPOO-CO S.A., por US\$ 21.190.959, y Cerámica Andina C.A., por US\$ 1.718.244

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,452,080	2,023,568	5%
Maquinaria y equipo	13,212,654	12,761,744	10%
Equipo de laboratorio	75,011	75,011	10%
Muebles y enseres	29,386	29,386	10%
Equipos de oficina	28,156	28,156	10%
Equipos de comunicación	14,604	14,604	5%
Equipos de computación	292,475	285,539	3%
Vehículos	2,297,823	2,297,824	20%
Material rodante	388,561	360,653	10%
Herramientas	11,658	11,658	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	398,302	398,302	
Obras en curso	403,604	469,385	
Maquinaria en tránsito y montaje	6,915,944	6,442,761	
Concesión minera	3,000	3,000	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>26,523,258</u>	<u>25,201,591</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(14,105,262)	(13,291,315)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>12,417,996</u>	<u>11,910,276</u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	11,910,276	8,548,017
Adiciones y retiros (1)	1,321,667	4,161,458
Depreciación del año	(813,947)	(799,199)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>12,417,996</u>	<u>11,910,276</u>

- (1) Las principales adiciones corresponden a la activación de dos bodegas para producto terminado y materias primas por US\$ 384.664; maquinaria y equipo por US\$ 467.902 y construcciones en curso por US\$ 473.183.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Varios Acreedores	(1) 1,956,506	2,206,630
Provisiones	278,691	245,186
Anticipos recibidos	46,878	61,885
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,282,075</u>	<u>2,513,701</u>

(1) El saldo incluye principalmente: Cerámica Rialto S.A., por US\$ 164.208, Inmobiliaria Cermosa S.A., US\$ 321.278, Interborder S.A., US\$ 307.332, Keramikos S.A., US\$ 98.120 y Meprelpa S.A., US\$ 152.176

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Sobregiros ocasionales</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	834,110	510,361
Banco del Pichincha C.A.	33,252	-
	<u>867,362</u>	<u>510,361</u>
<u>Préstamos</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	(1) 1,159,670	1,004,175
Banco Internacional S.A.	(2) 552,707	741,616
Fininvest Overseas Inc.	(3) 1,846,772	1,793,176
Financiera Unión del Sur S.A.	(4) 561,356	1,229,746
Corporación CFC S.A.	(5) 13,510	42,508
	<u>4,134,015</u>	<u>4,811,221</u>
Intereses por pagar	5,579	58,712
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,006,956</u>	<u>5,380,294</u>

Largo plazo -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	(1) 39,659	265,629
Banco Internacional S.A.	(2) 74,422	181,620
Fininvest Overseas Inc.	(3) -	2,466,771
Financiera Unión del Sur S.A.	(4) 16,437	201,500
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>130,518</u>	<u>3,115,520</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

- (1) Corresponde a ocho operaciones de crédito cuyo vencimiento es entre marzo del 2012 y febrero del 2014, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual del 9.96% y 9.84% respectivamente.
- (2) Corresponde a cinco operaciones de crédito cuyo vencimiento es entre febrero del 2012 y agosto del 2014, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual del 9.76% y 8.95% respectivamente.
- (3) Corresponde a dos operaciones de crédito cuyo vencimiento es 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 cuyo vencimiento es 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 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	1,301,703	814,025
Impuesto al valor agregado por pagar	634,661	598,101
Retenciones del impuesto al valor agregado	8,559	9,733
Retenciones del impuesto a la renta	13,603	16,024
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,958,526</u>	<u>1,437,883</u>

- (1) El saldo incluye un rubro de US\$ 113.364 del año 2011 y un valor de US\$ 1.208.339 del año 2012 (Ver Nota 17).

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	113,821	119,074
Décimo tercer sueldo	29,982	27,418
Décimo cuarto sueldo	54,662	52,950
Vacaciones	72,161	92,980
15% Participación trabajadores	1,565,535	1,323,309
Aportes al IESS	72,883	56,871
Fondos de reserva	31,393	14,997
Préstamos quirografarios	17,165	11,121
Participación estatutaria	1,934,900	1,712,578
Accionistas por pagar	78,338	78,338
Otras menores	4,455	3,642
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,975,295</u>	<u>3,493,278</u>

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para jubilación patronal	1,241,545	1,327,294
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,241,545</u>	<u>1,327,294</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 17 – 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:

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	10,267,750	8,652,911
(-) Participación trabajadores	(1,540,163)	(1,297,937)
(-) Dividendos percibidos exentos	(131,445)	(159,563)
(-) Otras rentas exentas	(52,381)	-
(+) Gastos no deducibles locales y exterior (1)	821,477	910,569
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	23,897	23,934
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(131,503)	(102,307)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>9,257,632</u>	<u>8,027,607</u>
Valor a reinvertir (13%)	3,200,000	5,133,640
Valor a no reinvertir (23%)	6,057,632	2,893,967
Impuesto a la renta causado	1,809,255	1,413,262
(+) Cálculo impuesto diferencias temporales	7,332	-
(-) Anticipo determinado	(216,775)	(228,472)
(-) Retenciones en la fuente	(323,177)	(307,375)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(88,296)	(63,390)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>1,186,339</u>	<u>814,025</u>

(1) Los gastos no deducibles comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concepto:		
Interés pagado a paraíso fiscal	572,477	695,637
Multas e intereses	49,555	47,369
Provisión jubilación patronal	31,839	129,816
Costos y gastos no sustentados	167,606	37,746
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>821,477</u>	<u>910,568</u>

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL **(Continuación)**

Año 2012

Al cierre del año 2011 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 24% al 14%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$ 4.000.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 28 de noviembre del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 28.000.000 dividido en siete mil millones de acciones ordinarias y nominativas de un valor de cuatro milésimas de dólar estadounidense por cada acción.

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.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

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

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
