



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 6to piso  
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263  
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
C.A. Ecuatoriana de Cerámica  
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de C.A. Ecuatoriana de Cerámica al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Marzo 20, 2002  
RNAE No. 193

~~Román Pineda - Socio~~  
~~RNC - 14.332~~

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Balance General

(Expresado en dólares)

| Diciembre 31,                                       | 2001              |
|---|-------------------|
| <b>Activos</b>                                      |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                            |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | 351,166           |
| Cuentas por cobrar (Nota A)                         | 10,324,309        |
| Inventarios (Nota B)                                | 6,225,013         |
| Gastos pagados por anticipado                       | 290,664           |
| <b>Total activo corriente</b>                       | <b>17,191,152</b> |
| Propiedad, planta y equipo (Nota C)                 | 4,101,162         |
| Inversiones permanentes (Nota D)                    | 4,484,284         |
| Otros activos (Nota E)                              | 95,680            |
|   | <b>25,872,278</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>      |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                            |                   |
| Obligaciones bancarias (Nota F)                     | 938,149           |
| Cuentas por pagar (Nota G)                          | 6,241,766         |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota H)          | 330,002           |
| Impuesto a la renta (Nota I)                        | 523,191           |
| Gastos acumulados por pagar                         | 84,950            |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J) | 449,023           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                       | <b>8,567,081</b>  |
| Pasivo a largo plazo (Nota J)                       | 3,487,976         |
| Reserva para reparaciones mayores (Nota K)          | 596,282           |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota L)            | 317,931           |
| <b>Total pasivos</b>                                | <b>12,969,270</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>               |                   |
| Capital social (Nota M)                             | 168,000           |
| Acciones en tesorería (Nota M)                      | (20,381)          |
| Aportes para futura capitalización                  | 176,496           |
| Capital adicional (Nota N)                          | 10,266,207        |
| Reserva legal (Nota O)                              | 84,000            |
| Reserva facultativa (Nota P)                        | 965,583           |
| Utilidades retenidas (Nota Q)                       | 1,263,103         |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>          | <b>12,903,008</b> |
|   | <b>25,872,278</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>   | <b>2001</b>      |
|---|------------------|
| Ventas netas  | 15,286,698       |
| Costo de ventas   | 8,709,997        |
| Utilidad bruta en ventas  | 6,576,701        |
| Gastos de administración y ventas   | 2,639,715        |
| <b>Utilidad en operación</b>  | <b>3,936,986</b> |
| <b>Otros gastos (ingresos):</b>   |                  |
| Gastos financieros, netos   | 309,150          |
| Marcas y patentes   | 800,000          |
| Derechos de uso   | 360,000          |
| Reserva para reparaciones mayores   | 300,000          |
| Diferencial cambiario   | 165,529          |
| Baja de inventarios   | 158,362          |
| Otros ingresos, netos   | (102,328)        |
|   | 1,990,713        |
| <b>Utilidad antes de participación trabajadores<br/>e impuesto a la renta</b> | <b>1,946,273</b> |
| Participación trabajadores (Nota H )  | 291,942          |
| Impuesto a la renta (Nota I )   | 460,040          |
| Reserva legal (Nota O )   | 4,061            |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>1,190,230</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**C.A. Ecuatoriana de Cerámica**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**(Expresado en dólares)**

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>      | <b>2001</b>       |
|--|-------------------|
| <b>Capital social</b>                      |                   |
| Saldo inicial y final                      | 168,000           |
| <b>Acciones en tesorería</b>               |                   |
| Saldo inicial y final                      | (20,381)          |
| <b>Aportes para futura capitalización</b>  |                   |
| Saldo inicial y final                      | 176,496           |
| <b>Capital adicional</b>                   |                   |
| Saldo inicial y final                      | 10,266,207        |
| <b>Reserva legal</b>                       |                   |
| Saldo inicial                              | 79,939            |
| Apropiación de utilidades año 2001         | 4,061             |
| Saldo final                                | 84,000            |
| <b>Reserva facultativa</b>                 |                   |
| Saldo inicial                              | 479,901           |
| Apropiación de utilidades año 2000         | 485,682           |
| Saldo final                                | 965,583           |
| <b>Utilidades retenidas</b>                |                   |
| Saldo inicial                              | 1,044,237         |
| Apropiación de utilidades                  | (485,682)         |
| Dividendos por pagar                       | (485,682)         |
| Utilidad neta                              | 1,190,230         |
| Saldo final                                | 1,263,103         |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b> | <b>12,903,008</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>                               | <b>2001</b>        |
|---|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>         |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 9,696,133          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | (8,888,924)        |
| Impuesto a la renta pagado  | (332,376)          |
| Intereses pagados netos   | (309,150)          |
| Otros gastos netos  | (1,523,201)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>          | <b>(1,357,518)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>         |                    |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo                       | (1,093,128)        |
| Pago por incremento de inversiones                                  | (6,878)            |
| Pago por incremento de otros activos                                | (95,680)           |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>          | <b>(1,195,686)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>    |                    |
| Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo            | (444,598)          |
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo          | 1,367,995          |
| Pago por jubilación patronal y desahucio                            | (6,500)            |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b> | <b>916,897</b>     |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo             | (1,636,307)        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período           | 1,987,473          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>     | <b>351,166</b>     |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## C.A. Ecuatoriana de Cerámica

### Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>  | <b>2001</b>        |
|--|--------------------|
| <b>Utilidad neta</b>   | 1,190,230          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br/>utilizado en actividades de operación:</b> |                    |
| Depreciación   | 944,122            |
| Provisión para obsolescencia de inventarios  | 158,362            |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio   | 80,141             |
| Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta   | 795,198            |
| Provisión para reserva de reparaciones mayores   | 300,000            |
| Ajustes  | 109,878            |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>  |                    |
| Aumento en cuentas por cobrar  | (5,590,565)        |
| Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado   | (1,734,702)        |
| Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar   | 2,974,075          |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta   | (588,318)          |
| Aumento de reserva legal   | 4,061              |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>   | <b>(1,357,518)</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción del negocio** C.A. Ecuatoriana de Cerámica fue constituida el 22 de septiembre de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la explotación de la industria de la cerámica, en todas sus diversas ramas en general. Mediante escritura pública de fecha 27 de octubre de 1990, se cambió el domicilio social de la ciudad de Quito a la ciudad Cuenca.

**Bases de presentación** La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

**Inventarios** Los inventarios de producto terminado, materia prima y suministros se encuentran valorados a sus costos históricos.

**Propiedad, planta y equipo** La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo                 | Tasas |
|------------------------|-------|
| Edificios              | 5%    |
| Maquinaria y equipo    | 10%   |
| Equipo de laboratorio  | 10%   |
| Equipo de comunicación | 10%   |
| Equipo de computación  | 20%   |
| Equipo de oficina      | 10%   |
| Muebles y enseres      | 10%   |
| Vehículos              | 20%   |
| Material rodante       | 20%   |
| Herramientas           | 10%   |

**Inversiones permanentes** Se presentan al costo reexpresado. La Compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50%.

## C.A. Ecuatoriana de Cerámica

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

|   |   |
|---|---|
| <b>Otros activos</b>                                  | Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC). Incluye el anticipo del contrato para la adquisición del sistema administrativo y control de producción. |
| <b>Provisión para jubilación patronal y desahucio</b> | La provisión para jubilación patronal se efectúa de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente y la provisión por desahucio se registra en base al cálculo matemático efectuado por la Compañía.   |

---

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                      | 2001       |
|--|------------|
| Compañías relacionadas (Nota R)                    | 6,041,171  |
| Distribuidores                                     | 2,420,390  |
| Clientes del exterior                              | 785,403    |
| Varios deudores                                    | 557,362    |
| Subdistribuidores                                  | 200,221    |
| Anticipos participación estatutaria                | 160,332    |
| Anticipos a proveedores                            | 121,783    |
| Impuesto al valor agregado                         | 63,151     |
| Anticipos varios acreedores                        | 28,578     |
| Anticipo para movilización                         | 21,216     |
| Clientes varios                                    | 14,576     |
| Funcionarios y empleados (1)                       | 11,049     |
|  | 10,425,232 |
| Menos provisión acumulada para cuentas incobrables | 100,923    |
|  | 10,324,309 |

(1) Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus funcionarios y empleados.

Durante el 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,   | 2001      |
|---|-----------|
| Productos terminados  | 3,255,171 |
| Materia prima y suministros                                 | 2,846,640 |
| Productos en proceso  | 161,261   |
| Importaciones en tránsito                                   | 241,698   |
|   | 6,504,770 |
| Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios | 279,757   |
|   | 6,225,013 |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

|                    | 2001           |
|--------------------|----------------|
| Saldo inicial      | 121,395        |
| Gasto del año      | 158,362        |
| <b>Saldo final</b> | <b>279,757</b> |

### C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                       | 2001             |
|-------------------------------------|------------------|
| Terrenos y mejoras                  | 137,212          |
| Edificios                           | 781,822          |
| Maquinaria y equipo                 | 7,472,028        |
| Equipo de laboratorio               | 65,595           |
| Equipo de oficina                   | 15,380           |
| Equipos de comunicación             | 12,643           |
| Equipos de computación              | 180,290          |
| Muebles y enseres                   | 29,380           |
| Vehículos livianos                  | 89,553           |
| Vehículos pesados                   | 964,519          |
| Material rodante                    | 116,288          |
| Herramientas                        | 11,214           |
| Obras en proceso                    | 160,300          |
| Activos no asignados                | 3,692            |
|                                     | 10,039,916       |
| <b>Menos depreciación acumulada</b> | <b>5,938,754</b> |
|                                     | <b>4,101,162</b> |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

|   | 2001              |
|---|-------------------|
| <b>Costo ajustado:</b>                  |                   |
| Saldo inicial                           | 8,926,098         |
| Compras                                 | 1,093,128         |
| Transferencias de inventarios           | 21,086            |
| Ajuste                                  | (396)             |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>10,039,916</b> |
|   | 2001              |
| <b>Depreciación acumulada ajustada:</b> |                   |
| Saldo inicial                           | 4,887,454         |
| Gasto del año                           | 944,122           |
| Ajuste                                  | 107,178           |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>5,938,754</b>  |

### D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,  | % de tenencia | Valor patrimonial proporcional | Valor nominal | 2001      |
|--|---------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Acosaastro S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros          | 7.80%         | 144,508                        | 156           | 16        |
| Banco Cofiec   | 0.04%         | *                              | 417           | 291       |
| Banco del Austro S.A.  | 0.05%         | *                              | 55            | 2,915     |
| Cartorama C.A.   | 4.00%         | *                              | 43,200        | 122,407   |
| Cerámica Andina C.A.   | 34.97%        | 899,608                        | 41,969        | 1,374,252 |
| Cerámica Rialto S.A.   | 18.87%        | 695,614                        | 18,115        | 610,588   |
| Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A. Explominas | 44.00%        | 87,700                         | 880           | 10,254    |
| Compañía Minera Zamora Zamicom S.A.                            | 0.50%         | *                              | 10            | 2         |
| Explotación Minera del Sur Explosur S.A.                       | 0.50%         | *                              | 10            | 2         |

Pasan:...

2,120,727

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31,                                    | % de tenencia | Valor patrimonial proporcional | Valor nominal | 2001      |
|--|---------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Vienen:...                                       |               |                                |               | 2,120,727 |
| Explotadora de Minas Oriente Ormimex C.A.        | 0.50%         | *                              | 10            | 2         |
| Ferro Esfel S.A.                                 | 81.00%        | *                              | 58,320        | 801,099   |
| Industria de Porcelana Sanitaria Ipersan S.A.    | 30.00%        | 1,677,285                      | 37,320        | 17,364    |
| Inmobiliaria Cermosa S.A.                        | 10.00%        | 59,092                         | 200           | 7,228     |
| Interborder S.A.                                 | 20.00%        | 176,026                        | 400           | 62,360    |
| Kerámicos S.A.                                   | 15.03%        | 340,450                        | 3,006         | 1,442,332 |
| Mecánica de Precisión Lema del Pacífico          |               |                                |               |           |
| Meprelpa S.A.                                    | 20.00%        | 34,409                         | 400           | 25,269    |
| Parque Industrial eramica Cia. De Economía Mixta | 0.18%         | *                              | 66            | 66        |
| Univesal Holding Group                           | 4.00%         | *                              | 400           | 400       |
| <b>Aportes para aumento de capital:</b>          |               |                                |               |           |
| Seguros Unidos                                   |               |                                |               | 5,842     |
| Ceramicasa S.A.                                  |               |                                |               | 20        |
| Club Olmedo                                      |               |                                |               | 600       |
| Comisariato Cerámica                             |               |                                |               | 521       |
| Contafax   |               |                                |               | 48        |
| Corpei   |               |                                |               | 615       |
| Nodec Internacional                              |               |                                |               | 646       |
| Pegamentos y Masillas Cerámicas                  |               |                                |               | 80        |
| Selite S.A.                                      |               |                                |               | 20        |
|  |               |                                |               | 8,392     |
|  |               |                                |               | 4,485,239 |
| Reserva para pérdida en inversiones              |               |                                |               | 955       |
|  |               |                                |               | 4,484,284 |

\* La Compañía al 31 de diciembre del 2001, no dispuso de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía recibió US\$120,000 como dividendos en efectivo de Univesal Holding Group y US\$5,843 de Acostrastro S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros.

La reserva para pérdidas en inversiones fue determinada en años anteriores en base a estimaciones de la Administración.

### E. Otros activos

Incluye los anticipos entregados a la Compañía Aseinfors D.C. como cumplimiento del contrato de desarrollo, compra-venta e instalación de un sistema computacional para automatizar el flujo de información que se genera en la actividad administrativa y productiva de C.A. Ecuatoriana de Cerámica, Kerámikos S.A., Cerámica Andina C.A., Iporosan S.A., Cerámica Rialto S.A. y Interborder S.A..

### F. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,   | 2001           |
|---|----------------|
| Sobregiros bancarios  | 100,954        |
| <b>Banco de Guayaquil S.A.:</b><br>Préstamos al 16% de interés anual, con vencimiento en enero del 2002.            | 390,000        |
| <b>Fininvest Overseas Inc. (Nota R):</b><br>Préstamo al 22% de interés anual, con vencimiento en enero del 2002     | 290,447        |
| <b>Financiera Unión del Sur (Nota R):</b><br>Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2002. | 156,748        |
|   | <b>938,149</b> |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31,                   | 2001             |
|---------------------------------|------------------|
| Compañías relacionadas (Nota R) | 2,777,733        |
| Proveedores del exterior        | 165,977          |
| Varios acreedores nacionales    | 1,212,719        |
| Participación estatutaria       | 595,620          |
| Proveedores del país            | 600,356          |
| Dividendos accionistas          | 338,374          |
| Provisión gastos devengados     | 226,817          |
| Anticipos clientes              | 183,113          |
| Retenciones en la fuente e IVA  | 124,365          |
| Jubilación patronal corriente   | 7,761            |
| Varios acreedores del exterior  | 4,344            |
| Otros                           | 4,587            |
|                                 | <b>6,241,766</b> |

### H. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

|   | 2001           |
|---|----------------|
| <b>Beneficios sociales:</b>               |                |
| Saldo inicial                             | 20,594         |
| Provisión del año                         | 43,216         |
| Pagos efectuados                          | 28,648         |
| <b>Saldo final</b>                        | <b>35,162</b>  |
| <b>Participación de los trabajadores:</b> |                |
| Saldo inicial                             | 230,192        |
| Provisión del año                         | 291,942        |
| Pagos efectuados                          | 227,294        |
| <b>Saldo final</b>                        | <b>294,840</b> |
|   | <b>330,002</b> |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1995 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| Concepto  | 2001      |
|---|-----------|
| Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 1,946,273 |
| 15% participación trabajadores  | 291,942   |
| Utilidad después de participación de trabajadores                               | 1,654,331 |
| Más gastos no deducibles  | 185,830   |
| Base imponible  | 1,840,161 |
| Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros           | 460,040   |

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

|                       | 2001      |
|-----------------------|-----------|
| Saldo inicial         | 234,505   |
| Provisión del año     | 460,040   |
| Pagos efectuados      | (192,910) |
| Partida conciliatoria | 21,556    |
|                       | 523,191   |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### J. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2001

---

#### Financiera Unión del Sur

Préstamo al 13% de interés anual a 5 años plazo, con un año de gracia y vence en enero 8 del 2006 2,569,004

#### Banco Internacional S.A.

Préstamo al 13% de interés anual a 1.050 días plazo con vencimiento en octubre 15 de 2004. 1,367,995

---

3,936,999

Menos porción corriente del pasivo a largo plazo 449,023

---

3,487,976

---

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo son los siguientes:

| Años | Valor     |
|------|-----------|
| 2003 | 474,187   |
| 2004 | 444,785   |
| 2006 | 2,569,004 |
|      | 3,487,976 |

---

### K. Reserva para reparaciones mayores

El movimiento de la reserva para reparaciones mayores, fue como sigue:

2001

---

Saldo inicial 296,282

Provisión del año 300,000

---

596,282

---

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

|   |   |
|---|---|
| <b>L. Jubilación patronal y desahucio</b> | El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue: |
|   | 2001  |
|   | <hr/>   |
|   | <b>Jubilación patronal:</b>   |
|   | Saldo inicial 82,046  |
|   | Provisión del año 17,019  |
|   | <hr/>   |
|   | Saldo final 99,065  |
|   | <hr/>   |
|   | <b>Desahucio:</b>   |
|   | Saldo inicial 162,244   |
|   | Provisión del año 63,122  |
|   | Pagos 6,500   |
|   | <hr/>   |
|   | Saldo final 218,866   |
|   | <hr/>   |
|   | 317,931   |

---

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>M. Capital social</b>    | Está constituido por 42.000.000 acciones, de valor nominal de 0.004 milésimas de dólar cada una; de las cuales 25.244 se encuentran en tesorería.  |
| <b>N. Capital adicional</b> | Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.  |
| <b>O. Reserva legal</b>     | La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. |

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la ley y alcanzó el 50% del capital suscrito y pagado.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

|  |   |
|--|---|
| <b>P. Reserva facultativa</b>                      | Corresponde a la apropiación de las y utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.  |
| <b>Q. Utilidades retenidas</b>                     | El saldo de esta cuenta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.. |
| <b>R. Transacciones con compañías relacionadas</b> | Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:   |
|  | Diciembre 31, <span style="float: right;">2001</span>   |
|  | <b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>   |
|  | <b>Cientes Grupo Cerámico</b>   |
|  | Kerámicos S.A. <span style="float: right;">3,105,891</span>   |
|  | Iporsan S.A. <span style="float: right;">29,035</span>  |
|  | Cerámica Rialto S.A. <span style="float: right;">5,703</span>   |
|  | Acosaustro S.A. <span style="float: right;">4,518</span>  |
|  | Meprelpa S.A. <span style="float: right;">3,854</span>  |
|  | Interborder S.A. <span style="float: right;">395</span>   |
|  | Inmobiliaria Cermosa S.A. <span style="float: right;">209</span>  |
|  | Cerámica Cuenca C.A. <span style="float: right;">80</span>  |
|  | <b>Préstamos</b>  |
|  | Ormimex C.A. <span style="float: right;">8,218</span>   |
|  | Cerámica Rialto S.A. <span style="float: right;">26,851</span>  |
|  | Cerámica Andina S.A. <span style="float: right;">902,789</span>   |
|  | Keramicos S.A. <span style="float: right;">355,045</span>   |
|  | Meprelpa S.A. <span style="float: right;">111,607</span>  |
|  | Cerámica Cuenca C.A. <span style="float: right;">752,825</span>   |
|  | Interborder S.A. <span style="float: right;">25,879</span>  |
|  | Explominas <span style="float: right;">162,309</span>   |
|  | Decorandina <span style="float: right;">590</span>  |
|  | Keramicos Thile Miami <span style="float: right;">278</span>  |
|  | Samicom <span style="float: right;">448</span>  |
|  | Explosur C.A. <span style="float: right;">12,603</span>   |
|  | Iporsan S.A. <span style="float: right;">528,984</span>   |
|  | Ceramicaza <span style="float: right;">1,890</span>   |
|  | <b>Otras transacciones</b>  |
|  | Acosaustro S.A. <span style="float: right;">1,170</span>  |
|  | <hr/>   |
|  | <b>6,041,171</b>  |

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

|   |           |
|---|-----------|
| Diciembre 31,                           | 2001      |
| <hr/>                                   |           |
| <b>Obligaciones bancarias: (Nota F)</b> |           |
| Fininvest Overseas Inc.                 | 290,447   |
| Financiera Unión del Sur                | 156,748   |
|   | <hr/>     |
|   | 447,195   |
| <hr/>                                   |           |
| <b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>      |           |
| Cerámica Rialto S.A.                    | 688,111   |
| Cerámica Andina S.A.                    | 541,621   |
| Keramicos S.A.                          | 8,705     |
| Ferro Ecuatoriana                       | 204,983   |
| Cerámica Cuenca C.A.                    | 763,596   |
| Iporsan S.A.                            | 564,982   |
| Industrias Iepesa                       | 2,997     |
| Acosaastro S.A.                         | 2,738     |
|   | <hr/>     |
|   | 2,777,733 |

---

### S. Contratos

#### **Contrato de desarrollo, compraventa e instalación de sistema computacional.**

Con fecha 20 de febrero de 2001, C.A. Ecuatoriana de Cerámica suscribió el contrato con la compañía Aseinfors D.C. para la adquisición de una solución tecnológica, orientada a satisfacer la necesidad de automatizar el flujo de información que se genera en la actividad administrativa y productiva de las empresas C.A. Ecuatoriana de Cerámica y de sus relacionadas: Kerámicos S.A., Cerámica Andina C.A., Iporsan S.A., Cerámica Rialto S.A. e Interborder S.A.

El precio total del contrato asciende a US\$230,000.

#### **Contrato para la prestación de servicios**

Con fecha 2 de enero de 2001, la Compañía suscribe con Inmobiliaria Cermosa C.A., el contrato de prestación de servicios para la realización de gestiones administrativas, financieras, contables y de procesamiento electrónico de datos, con el personal, infraestructura, equipos y materiales necesarios para que estas gestiones puedan ser realizadas eficientemente.

# C.A. Ecuatoriana de Cerámica

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

C.A. Ecuatoriana de Cerámica pagará a Inmobiliaria Cermosa C.A. por los servicios recibidos de la siguiente manera:

- Los costos de personal serán reembolsados de acuerdo a una factura mensual.
- 5% de comisión sobre gastos de personal.
- Por los demás servicios, se facturará de acuerdo a los gastos y compras incurridos.
- C.A. anticipará un valor semanal de US\$4,500 para la operación, los que serán liquidados contra facturas.

El plazo de este contrato es de un año.

### T. Eventos subsecuentes

#### Normas Ecuatorianas de Contabilidad

A la fecha de nuestro informe (Marzo 20, 2002) se encuentra en proceso la publicación de quince Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) adicionales, entre las más significativas tenemos:

- Contabilización de las inversiones.
  - Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias.
  - Combinación de negocios.
  - Utilidades por acción.
  - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes.
  - Deterioro del valor de los activos.
-