



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621
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 los balances generales que se adjuntan de C.A. Ecuatoriana de Cerámica al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
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 si 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 en su conjunto. 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 de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
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 de 2002, se emite por separado.

Febrero 14, 2003
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Córdova 1040 y Av. 9 de Octubre
Ed. Banco de Préstamos 8vo. piso
Telfs.: 04-2 565-394 - 04-2 561-393 Fax: 593-04-2 561-433
P.O.Box: 09-01-3493 Guayaquil - Ecuador

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	176,068	351,166
Inversiones temporales	9,000	-
Cuentas por cobrar (Nota A)	11,790,644	10,324,309
Inventarios (Nota B)	6,197,959	6,225,013
Gastos pagados por anticipado	92,598	290,664
Total activos corrientes	18,266,269	17,191,152
Propiedad, planta y equipo (Nota C)	3,430,666	4,101,162
Inversiones permanentes (Nota D)	7,487,041	4,484,284
Otros activos (Nota E)	278,726	95,680
	29,462,702	25,872,278
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota F)	694,771	938,149
Cuentas por pagar (Nota G)	6,274,516	6,241,766
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	238,187	330,002
Impuesto a la renta (Nota I)	243,964	523,191
Gastos acumulados por pagar	79,462	84,950
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	623,826	449,023
Total pasivos corrientes	8,154,726	8,567,081
Pasivo a largo plazo (Nota J)	3,107,881	3,487,976
Reserva para reparaciones mayores (Nota K)	596,282	596,282
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	305,233	317,931
Total pasivos	12,164,122	12,969,270
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	1,360,000	168,000
Acciones en tesorería (Nota M)	(20,381)	(20,381)
Aportes para futura capitalización	176,496	176,496
Capital adicional (Nota N)	12,920,961	10,266,207
Reserva legal (Nota O)	200,353	84,000
Reserva facultativa (Nota P)	965,583	965,583
Utilidades retenidas (Nota Q)	1,695,568	1,263,103
Total patrimonio de los accionistas	17,298,580	12,903,008
	29,462,702	25,872,278

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

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	13,882,183	15,286,698
Costo de ventas	9,621,455	8,709,997
Utilidad bruta en ventas	4,260,728	6,576,701
Gastos de administración y ventas	2,808,330	2,639,715
Utilidad en operación	1,452,398	3,936,986
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(300,755)	(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	455,297	102,328
	154,542	(1,990,713)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,606,940	1,946,273
Participación trabajadores (Nota H)	199,447	291,942
Impuesto a la renta (Nota I)	243,964	460,040
Reserva legal (Nota O)	116,353	4,061
Utilidad neta	1,047,176	1,190,230
Utilidad neta por acción	0.77	7.09
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	339,995,929	41,974,756

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

C.A. Ecuatoriana de Cerámica
Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	168,000	168,000
Aumento de capital (Nota M)	1,192,000	-
Saldo final	1,360,000	168,000
Acciones en tesorería		
Saldo inicial y final	(20,381)	(20,381)
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	176,496	176,496
Apropiación de utilidades retenidas	1,190,230	-
Aumento de capital (Nota M)	(1,190,230)	-
Saldo final	176,496	176,496
Capital adicional		
Saldo inicial	10,266,207	10,266,207
Aumento de capital (Nota M)	(1,770)	-
Ajuste al valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	2,082,801	-
Aumento en inversiones permanentes	573,723	-
Saldo final	12,920,961	10,266,207
Reserva legal		
Saldo inicial	84,000	79,939
Apropiación de utilidades del año	116,353	4,061
Saldo final	200,353	84,000
Reserva facultativa		
Saldo inicial	965,583	479,901
Apropiación de utilidades del año	-	485,682
Saldo final	965,583	965,583
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,263,103	1,044,237
Transferencia aportes para futura capitalización	(1,190,230)	(485,682)
Dividendos por pagar	-	(485,682)
Ajuste	575,519	-
Utilidad neta	1,047,176	1,190,230
Saldo final	1,695,568	1,263,103
Total patrimonio de los accionistas	17,298,580	12,903,008

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

C.A. Ecuatoriana de Cerámica**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,872,917	9,696,133
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,898,502)	(8,888,924)
Impuesto a la renta pagado	(404,168)	(332,376)
Intereses pagados netos	(300,755)	(309,150)
Otros ingresos (gastos) netos	455,297	(1,523,201)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	724,789	(1,357,518)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Incremento de inversiones temporales	(9,000)	-
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(397,968)	(1,093,128)
Pago por incremento de inversiones	-	(6,878)
Pago por incremento de otros activos	(14,352)	(95,680)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(421,320)	(1,195,686)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(448,670)	(444,598)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	-	1,367,995
Pago por jubilación patronal y desahucio	(29,897)	(6,500)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(478,567)	916,897
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(175,098)	(1,636,307)
Efectivo al inicio del período	351,166	1,987,473
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	176,068	351,166

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 Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	1,047,176	1,190,230
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación	1,084,980	944,122
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	158,362
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17,199	80,141
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	496,334	795,198
Provisión para reserva de reparaciones mayores	-	300,000
Provisión para cuentas incobrables	22,388	-
Provisión para reserva legal	116,353	4,061
Ajustes por el valor patrimonial de inversiones permanentes	(346,233)	-
Otros ajustes	6,113	109,878
Castigo de cuentas por cobrar	(573)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,031,654)	(5,590,565)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	33,797	(1,734,702)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	27,262	2,974,075
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(748,353)	(588,318)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	724,789	(1,357,518)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO **QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía utilizó inventarios para la reconstrucción de sus instalaciones debido al siniestro ocurrido el 20 de noviembre de 2002, con la explosión del polvorín de la Brigada Blindada Galápagos, por 174,808.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía registró al valor patrimonial y al costo de mercado las inversiones permanentes por 2,082,801 registrándose en superavit por revaluación y 346,233 en resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía registró como inversiones permanentes Esfel S.A., el aumento de capital efectuado por dicha Compañía por 573,723.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía registró dividendos por cobrar a la Compañía Esfel S.A., aplicando a utilidades retenidas por 456,496.

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.

La Compañía el 20 de noviembre de 2002, sufrió un siniestro a causa de la explosión del polvorín en la Brigada Blindada Galápagos ubicada aproximadamente a 400 metros de las instalaciones, fecha desde la cual permaneció sin operar la planta productiva hasta el 30 de enero de 2003, que reinició sus actividades operativas. Los costos de fabricación fijos por el período del 21 de noviembre al 31 de diciembre de 2002, forman parte de las cuentas por cobrar relacionadas - otras transacciones - Acostrastro S.A. US\$419,618 y en otros activos - bodegas en reconstrucción (compra a proveedores) y bodega de reconstrucción planta 1 y 2 (inventario propio) por US\$174,807.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la propiedad, planta y equipos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de las inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios

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

El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método promedio.

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción. Los inventarios obsoletos y no realizables no han sido castigados en su totalidad.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula 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% y 33%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Material rodante	20%
Herramientas	10%

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Políticas de Contabilidad Significativas

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la sociedad receptora de la inversión y al costo reexpresado.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía ha omitido la presentación de dichos estados financieros consolidados.

La Compañía no ha consolidado los estados financieros de aquella Compañía subsidiarias cuya participación es mayor al 50%.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente el anticipo del contrato para la adquisición del sistema administrativo y control de producción.

Se registra las compras a proveedores y consumos de inventarios utilizados para la reconstrucción de las instalaciones, la cual será liquidada en el momento en que la Compañía aseguradora realice la liquidación total por el siniestro ocurrido el 20 de noviembre de 2002.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La provisión para jubilación patronal se efectúa de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente (31 de diciembre de 2002 y 2001) y la provisión por desahucio se registra en base al cálculo matemático efectuado por la Compañía (31 de diciembre de 2001).

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

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,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota R)	8,490,716	6,041,171
Distribuidores	1,448,376	2,420,390
Clientes del exterior	649,557	785,403
Varios deudores	727,672	557,362
Subdistribuidores	127,906	200,221
Anticipos participación estatutaria	-	160,332
Anticipos a proveedores	119,068	121,783
Impuesto al valor agregado	226,379	63,151
Anticipos varios acreedores	62,058	28,578
Anticipo para movilización	12,869	21,216
Clientes varios	12,932	14,576
Funcionarios y empleados (1)	13,073	11,049
Instituciones bancarias (2)	22,776	-
	11,913,382	10,425,232
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	122,738	100,923
	11,790,644	10,324,309

- (1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus funcionarios y empleados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2002, incluye las instituciones bancarias: Filanbanco y Bancomer, las cuales están en proceso de saneamiento en la Agencia de Garantías de Depósito (AGD).

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	100,923	100,923
Provisión del año	22,388	-
Castigos	573	-
Saldo final	122,738	100,923

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Productos terminados	2,970,650	3,255,171
Materia prima y suministros	2,578,892	2,846,640
Productos en proceso	-	161,261
Importaciones en tránsito	928,174	241,698
	6,477,716	6,504,770
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	279,757	279,757
	6,197,959	6,225,013

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

	2002	2001
Saldo inicial	279,757	121,395
Gasto del año	-	158,362
Saldo final	279,757	279,757

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos y mejoras	137,212	137,212
Edificios	781,822	781,822
Maquinaria y equipo	7,688,430	7,472,028
Equipo de laboratorio	71,859	65,595
Equipo de oficina	23,654	15,380
Equipo de comunicación	12,652	12,643
Equipos de computación	218,983	180,290
Muebles y enseres	29,380	29,380
Vehículos livianos	136,740	89,553
Vehículos pesados	1,062,818	964,519
Material rodante	116,288	116,288
Herramientas	11,214	11,214
Obras en proceso	160,710	160,300
Activos no asignados	5,351	3,692
	10,456,213	10,039,916
Menos depreciación acumulada	7,025,547	5,938,754
	3,430,666	4,101,162

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

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	10,039,916	8,926,098
Compras	397,968	1,093,128
Transferencias de inventarios	16,516	21,086
Ajuste	1,813	(396)
Saldo final	10,456,213	10,039,916

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2002	2001
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	5,938,754	4,887,454
Gasto del año	1,084,980	944,122
Ajuste	1,813	107,178
Saldo final	7,025,547	5,938,754

D. Inversiones permanentes Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	2002	2001
Acosastro S.A. Agencia Asesora					
Productora e Seguros	7.80%	-	156	-	16
Banco Cofiec	0.04%	291	417	291	291
Banco del Austro S.A.	0.05%	2,915	55	2,915	2,915
Cartorama C.A.	4.00%	122,407	43,200	122,407	122,407
Cerámica Andina C.A.	34.97%	1,264,725	41,969	1,264,725	1,374,252
Cerámica Rialto S.A.	18.87%	1,422,670	18,115	1,422,670	610,588
Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A.					
Explominas	44.00%	63,785	880	63,785	10,254
Compañía Minera Zamora	0.50%	-	10	-	2
Zamicom S.A.					
Explotación Minera del Sur	0.50%	96	10	96	2
Explosur S.A.					
Explotadora de Minas Oriente	0.50%	-	10	-	2
Orrimex C.A.					
Ferro Efael S.A.	81.00%	-	58,320	2,367,064	801,099
Industria de Porcelana Sanitaria					
Iposan S.A.	30.00%	-	37,320	-	17,364
Inmobiliaria Cermosa S.A.	10.00%	63,283	200	63,283	7,228
Interborder S.A.	20.00%	115,512	400	115,512	62,360
Kerámicos S.A.	15.03%	2,012,579	3,006	2,012,579	1,442,332
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprepa S.A.	20.00%	42,215	400	42,215	25,269
Pasan...				7,477,542	4,476,381

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	2002	2001
Vienen...				7,477,542	4,476,381
Parque Industrial Cia. de Economía Mixta	0.18%	66	66	66	66
Univesal Holding Group	4.00%	400	400	400	400
				7,478,008	4,476,847
Aportes para aumento de capital:					
Seguros Unidos				5,842	5,842
Ceramicasa S.A.				20	20
Club Olmedo				600	600
Comisariato Cerámica				-	521
Contafax				48	48
Corpei (1)				2,732	615
Nodec Internacional				646	646
Pegamentos y Masillas Cerámicas				80	80
Selite S.A.				20	20
				9,988	8,392
				7,487,996	4,485,239
Reserva para pérdida en inversiones				955	955
				7,478,041	4,484,284

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía recibió 120,000 como dividendos en efectivo de Univesal Holding Group y 5,843 de Acoasauro S.A. Agencia Asegora Productora de Seguros.

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

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados, sin embargo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros de sus subsidiarias.

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Corresponde a las cuotas redimibles pagadas por la CORPEI en las importaciones y exportaciones, pudiendo ser recuperadas en un periodo de 10 años, de acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Comercio Exterior e Inversiones.

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, Cerámicos S.A., Cerámica Andina C.A., Iporson S.A., Cerámica Rialto S.A. y Interborder S.A. Adicionalmente incluye los valores por concepto de reconstrucción de las bodegas por el siniestro ocurrido el 20 de noviembre de 2002.

F. Obligaciones bancarias Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Sobregiros bancarios	25,867	100,954
Banco de Guayaquil S.A.: Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en enero de 2003.	402,759	390,000
Fininvest Overseas Inc. (Nota R) Préstamo al 22% de interés anual, con vencimiento en enero de 2003	109,397	290,447
Financiera Unión del Sur (Nota R): Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2003.	156,748	156,748
	694,771	938,149

La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no dispuso de la información con respecto a las garantías con las cuales se otorgaron estos préstamos.

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,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota R)	2,843,687	2,777,733
Proveedores del exterior	659,109	165,977
Varios acreedores nacionales	736,307	1,212,719
Participación estatutaria	701,071	595,620
Proveedores del país	548,850	600,356
Dividendos accionistas	50,429	338,374
Provisión gastos devengados	296,885	226,817
Anticipos clientes	46,432	183,113
Retenciones en la fuente e IVA	136,428	124,365
Varios acreedores del exterior	38,279	4,344
Anticipos seguros	40,000	-
Otros	159,225	4,587
Garantías	14,000	-
Provisión cuenta de producción	3,814	-
Jubilación patronal corriente	-	7,761
	6,274,516	6,241,766

H. Obligaciones con los trabajadores

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

	2002	2001
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	294,840	230,192
Provisión del año	199,447	291,942
Pagos efectuados	290,636	227,294
Saldo final	203,651	294,840
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	35,162	20,594
Provisión del año	52,923	43,216
Pagos efectuados	53,549	28,648
Saldo final	34,536	35,162
	238,187	330,002

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) 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.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 15% y 25% respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41(Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertieran en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1996 (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	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,606,940	1,946,273
Más gastos no deducible	67,344	-
Menos ingresos exentos	344,637	-
Base para la participación a trabajadores	1,329,647	1,946,273
15% participación a trabajadores	199,447	291,942
Utilidad después de participación de trabajadores	1,130,200	1,654,332
Más gastos no deducibles	-	185,830
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	1,130,200	-
Pasan...	1,130,200	-

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2002	2001
Vienen...	1,130,200	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	57,880	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	744,335	1,840,162
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	243,964	460,041

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

	2002	2001
Saldo inicial	523,191	234,505
Provisión del año	243,964	460,040
Pagos efectuados	(404,168)	(192,910)
Ajustes	(119,023)	-
Partida conciliatoria	-	21,556
	243,964	523,191

J. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Financiera Unión del Sur		
Préstamo al 13% de interés anual a 5 años plazo, con un año de gracia y vence enero 8 de 2006.	2,569,004	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.	918,973	1,367,995
Pasan...	3,487,977	3,936,999

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	3,487,977	3,936,999
Banco Internacional S.A.		
Préstamo al 13% de interés anual a 720 días plazo con vencimiento en julio 19 de 2004.	243,730	-
	3,731,707	3,936,999
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	623,826	449,023
	3,107,881	3,487,976

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

Años	2002	2001
2003	-	474,187
2004	538,877	444,785
2006	2,569,004	2,569,004
	3,107,881	3,487,976

La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no dispuso de la información con respecto a las garantías con las cuales se otorgaron estos préstamos.

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		2002	2001
K. Reserva para reparaciones mayores	El movimiento de la reserva para reparaciones mayores, fue como sigue:		
		2002	2001
	Saldo inicial	596,282	296,282
	Provisión del año	-	300,000
		<u>596,282</u>	<u>596,282</u>
L. Jubilación patronal y desahucio	El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:		
		2002	2001
	Jubilación patronal:		
	Saldo inicial	99,065	82,046
	Provisión del año	17,199	17,019
	Pagos	24,064	-
		<u>92,200</u>	<u>99,065</u>
	Desahucio:		
	Saldo inicial	218,866	162,244
	Provisión del año	-	63,122
	Pagos	5,833	6,500
		<u>213,033</u>	<u>218,866</u>
	<u>305,233</u>	<u>317,931</u>	

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Capital social	<p>Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, está constituido por 340,000,000 y 42,000,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 0.004 centavos de dólares cada una, de las cuales 4,071 y 25,244 se encuentran en tesorería.</p> <p>Con fecha 31 de octubre de 2002, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones por 1,190,230 y capital adicional por 1,770.</p>
N. Capital adicional	<p>Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.</p> <p>El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.</p>
O. Reserva legal	<p>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.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley y alcanzó el 50% del capital suscrito y pagado.</p>
P. Reserva facultativa	<p>Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.</p>
Q. Utilidades retenidas	<p>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..</p>

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. Transacciones con compañías relacionada	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:	
	Diciembre 31,	2002
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Clientes Grupo Cerámico		
Kerámicos S.A.	3,777,417	3,105,891
Iporsan S.A.	26,482	29,035
Cerámica Riacho S.A.	-	5,703
Acosaustro S.A.	29,030	4,518
Méprepa S.A.	3,854	3,854
Interborder S.A.	595	395
Inmobiliaria Cermosa S.A.	-	209
Cerámica Cuenca C.A.	80	80
Préstamos		
Orminex C.A.	8,219	8,218
Cerámica Riacho S.A.	250,989	26,851
Cerámica Andina S.A.	1,230,632	902,789
Kerámicos S.A.	432,844	355,045
Méprepa S.A.	112,051	111,607
Cerámica Cuenca C.A.	753,732	752,825
Interborder S.A.	106,433	25,879
Explominas S.A.	215,276	162,309
Decorandina	590	590
Kerámicos Thile Miami	278	278
Zamicom C.A.	186,809	448
Explosur C.A.	12,603	12,603
Iporsan S.A.	447,874	528,984
Ceramicasa S.A.	1,890	1,890
Cermosa S.A.	16,924	-
Otras transacciones		
Acosaustro S.A.	419,618	1,170
Esfel S.A.	456,496	-
	8,490,716	6,041,171

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Obligaciones bancarias:		
Fiminvest Overseas Inc.	109,397	290,447
Financiera Unión del Sur (Nota F)	156,748	156,748
	266,145	447,195
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Cerámica Rialto S.A.	504,203	688,111
Cerámica Andina S.A.	576,287	541,621
Kerámicos S.A.	174	8,705
Ferro Ecuatoriana	483,067	204,983
Cerámica Cuenca C.A.	763,596	763,596
Iponnan S.A.	399,952	564,982
Industrias Iepesa	2,997	2,997
Acosustro S.A.	2,415	2,738
Zamicom C.A.	110,997	-
	2,843,687	2,777,733

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

S. Contratos

Contrato de desarrollo, compraventa e instalación de sistema computacional.

Con fecha 2 de diciembre de 2002, C.A. Ecuatoriana de Cerámica suscribió el contrato con la compañía Siderúrgica Ecuatoriana S.A. (SIDEC), para la construcción y reconstrucción de las estructuras metálicas de sus naves industriales, que fueron objeto del daño por el siniestro de explosión ocurrida en la Brigada Blindada Galápagos.

El precio del contrato asciende a US\$94,964.

Con fecha 5 de diciembre de 2002, C.A. Ecuatoriana de Cerámica suscribió el contrato con la compañía PLYCEM ROOFTEC PLYTEC S.A., para proveer paneles metálicos y servicio de instalación para reconstruir las naves industriales de sus dos plantas industriales.

C.A. Ecuatoriana de Cerámica

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El precio del contrato asciende a US\$123,366.60.

Con fecha 20 de febrero de 2001, C.A. Ecuatoriana de Cerámica suscribió el contrato con la compañía Aseifors 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., Ipersan 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 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. (continúa).

**T. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (14 de febrero de 2003), se encuentra en proceso de determinar el valor de lucro cesante por un valor aproximado de 1,000,000 (según póliza de seguros firmadas con la compañía Acosauro S.A.; por el siniestro ocurrido el 20 de noviembre de 2002, con la explosión ocurrida en la Brigada Blindada Galápagos.