

Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Juan González 14 35-26 y J.P. Sanz
Edificio Torres Viscaya II, Piso 5
Telf.: (593-2) 2466-600 / 2461-081
Fax: (593-2) 2466-935
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

**C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA
(Subsidiaria de Lemury Corporation)
Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
Informe de los Auditores Independientes**

MEMBERSHIP
POLARIS
INTERNATIONAL

An International Group of Accountants in 20 countries, covering 100+ cities

C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y miembros del Directorio de:
C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA (una subsidiaria de Lemury Corporation) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

Los estados financieros no consolidados adjuntos del año 2008 y 2007 han sido preparados con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, por lo que no se presentan en forma consolidada con sus subsidiarias (inversiones en acciones en las cuales se posee más del 50% de las acciones con derecho a voto). Adicionalmente tal como se explica en la nota 2 (f), las inversiones en acciones en las cuales la Compañía posee más del 20% de participación, están registradas al valor de participación patrimonial del 31 de diciembre del 2002. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los estados financieros se presenten en forma consolidada con los de sus subsidiarias y que las inversiones en acciones en las cuales se poseen más del 20% de participación con derecho a voto sean ajustadas anualmente al cierre de los estados financieros de la Compañía. Debido a estas situaciones los estados financieros de la Compañía no incluyen los efectos de los ajustes por la falta de consolidación de los estados financieros y del registro de las inversiones por el método de participación patrimonial.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los estados financieros reflejan una provisión para cuentas incobrables por aproximadamente US\$281,000 y US\$251,000, respectivamente, que de acuerdo con los elementos de juicio disponibles, se encuentran subestimadas en US\$291,000 (para el 2008) y US\$354,000 (para el 2007) en razón de que la Compañía mantiene cuentas por cobrar de clientes con más de 90 días de antigüedad por aproximadamente US\$1,391,387 (para el 2008) y US\$1,013,000 (para el 2007), de los cuales superan los 360 días de antigüedad el valor de US\$571,000 y US\$605,000, respectivamente. La falta de incremento en las provisiones para cuentas incobrables, no permite que la Compañía reconozca en forma sistemática en los estados de resultados el deterioro de su cartera, y su efecto en las utilidades netas y los resultados acumulados en los montos antes mencionados.



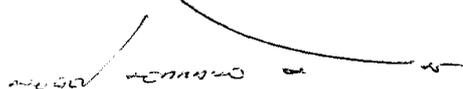
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos indicados en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar con compañías relacionadas por un monto significativo, las cuales se han incrementado en el año 2007 en aproximadamente US\$2,000,000, debido a que la Compañía ha financiado la adquisición de activos fijos y parte de las operaciones de sus relacionadas. Esta situación y en virtud de que no existe un plan de pagos formal, se encuentra afectando la liquidez de la Compañía, lo que ha originado un incremento de sus pasivos y en sus gastos financieros. Al 31 de diciembre de 2008 parte de las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas fueron transferidas a inversiones a largo plazo (aportes para futuras capitalizaciones) lo que representó una disminución significativa en las cuenta por cobrar a relacionadas. Sin embargo, la ausencia de un plan de pagos podría originar una incertidumbre en la capacidad para el pago a sus proveedores; por lo que no se puede determinar el efecto que este asunto tendría en los estados financieros.

Como se explica adicionalmente en la nota 1 a los estados financieros, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han dado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada principalmente por la baja extraordinaria del precio internacional del petróleo, reducción del flujo de remesas de los migrantes y decrecimiento de la actividad económica. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita

Como se explica más ampliamente en la nota 15, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del Impuesto a la Renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior en el 2008 y 2007 que requieran la elaboración del estudio de precios de transferencia.

Quito, Marzo 6 del 2009


Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018


CPA. Edgar Núñez
Representante Legal

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas del
31 de diciembre del 2007

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		44,544	205,042
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$280,858 en el 2008 y US\$250,530 en el 2007	3	20,913,002	23,052,946
Inventarios	4	3,652,928	4,438,066
Pagos anticipados		15,114	11,810
Total activos corrientes		24,625,588	27,707,864
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	5	5,184,048	4,480,415
Inversiones de largo plazo	6	16,031,857	8,915,561
Total activos		<u>45,841,493</u>	<u>41,103,840</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios		347,422	819,191
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	7	2,648,732	2,511,773
Cuentas por pagar	8	9,787,435	8,044,971
Pasivos acumulados	9	1,136,079	862,470
Total pasivos corrientes		13,919,668	12,238,405
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	7	474,026	222,685
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	275,641	252,453
Total pasivos		14,669,335	12,713,543
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	11	31,172,158	28,390,297
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>45,841,493</u>	<u>41,103,840</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADO DE RESULTADOS

Año que terminó el 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas
del año que terminó el 31 de diciembre del 2007

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2008	2007
Ventas netas		19,125,836	18,758,165
Costo de ventas		<u>(12,603,884)</u>	<u>(13,108,557)</u>
Utilidad bruta en ventas		6,521,952	5,649,608
Gastos de operación:			
Gasto de ventas		(817,140)	(764,049)
Gastos de administración		<u>(979,654)</u>	<u>(811,990)</u>
Total gastos operativos		<u>(1,796,794)</u>	<u>(1,576,039)</u>
Utilidad neta de operación		4,725,158	4,073,569
Otros ingresos y (gastos):			
Otros ingresos (egresos) neto		(79,021)	352,975
Gastos financieros		<u>(367,220)</u>	<u>(422,970)</u>
Total ingresos (gastos), neto		<u>(446,241)</u>	<u>(69,995)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		4,278,917	4,003,574
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	12	(641,838)	(600,536)
Impuesto a la renta	12	(642,359)	(586,400)
Participación estatutaria		<u>(107,810)</u>	<u>(101,398)</u>
Utilidad neta	11	<u>2,886,910</u>	<u>2,715,240</u>
Utilidad por acción	2 - I	<u>0.001</u>	<u>0.001</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Año que terminó el 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2007

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas de Capital		Acciones en tesorería	Resultados acumulados	Total	
			Legal	Facultativa				
Saldos al 31 de diciembre del 2006	8,530,000	176,496	1,238,241	12,867,812	65,583	(20,381)	2,817,306	25,675,057
Capitalización	1,990,000			(5,800)			(1,984,200)	-
Ajustes						16,310	(16,310)	-
Apropiación para reserva legal			281,664				(281,664)	-
Utilidad neta							2,715,240	2,715,240
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10,520,000	176,496	1,519,905	12,862,012	65,583	(4,071)	3,250,372	28,390,297
Capitalización	2,480,000			(46,500)			(2,433,500)	-
Ajustes							(105,049)	(105,049)
Apropiación para reserva legal			299,472				(299,472)	-
Utilidad neta							2,886,910	2,886,910
Saldos al 31 de diciembre del 2008	13,000,000	176,496	1,819,377	12,815,512	65,583	(4,071)	3,299,261	31,172,158

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas
del año que terminó el 31 de diciembre del 2007

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	14,201,701	15,486,079
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(11,197,802)</u>	<u>(13,346,912)</u>
	3,003,899	2,139,167
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	(1,284,197)	(1,186,936)
Intereses pagados	(367,200)	(422,970)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(79,021)</u>	<u>352,975</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,273,481</u>	<u>882,236</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(1,268,965)	(247,433)
Adquisiciones de acciones	<u>(81,545)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	(1,350,510)	(247,433)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios (cancelados) obtenidos	(471,769)	488,270
Préstamos recibidos (pagados), netos	<u>388,300</u>	<u>(1,102,604)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(83,469)</u>	<u>(614,334)</u>
(Disminución) aumento del efectivo	(160,498)	20,469
Efectivo al inicio del año	<u>205,042</u>	<u>184,573</u>
Efectivo al final del año	<u>44,544</u>	<u>205,042</u>

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continúa)

Año que terminó el 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas
del año que terminó el 31 de diciembre del 2007

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	2,886,910	2,715,240
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	30,328	30,523
Depreciación de propiedad, planta y equipo	565,332	606,168
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	86,427	136,802
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5,030,184)	(3,273,315)
Disminución en inventarios	785,138	512,160
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(3,304)	1,678
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,742,464	(10,322)
Aumento en pasivos acumulados	273,609	210,030
(Disminución) en provisiones a largo plazo	(63,239)	(46,728)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1,273,481</u></u>	<u><u>882,236</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas del 31 de diciembre del 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

C. A. Ecuatoriana de Cerámica fue constituida el 22 de septiembre de 1960, en la ciudad de Quito – Ecuador y mediante escritura pública del 27 de octubre de 1990, el domicilio social de la Compañía fue trasladado a la ciudad Cuenca. El objetivo de la Compañía es la realización de actividades de la industria de la cerámica, en todas sus diversas ramas en general. Su accionista principal es Lemury Corporation de Panamá, la cual es poseedora del 71,23% del capital al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital de trabajo de la Compañía principalmente depende de la recuperación de los saldos de las cuentas por cobrar y de la realización del inventario, los cuales estos representan aproximadamente el 54%(2008) y 67%(2007) del total de activos. La alta concentración de las cuentas por cobrar en compañías relacionadas para el financiamiento de operaciones y su falta de pago, han afectado la liquidez de la Compañía, lo cual ha ocasionado que sus pasivos y gastos financieros por endeudamiento se incrementen y presenten un atraso en el pago a sus proveedores (incluyendo a compañías relacionadas). La mejora en su liquidez depende de la recuperación de sus cuentas por cobrar y de la realización de su inventario generado en su operación; así como del aporte de capital fresco por parte de los accionistas y de un incremento en sus operaciones.

A partir del segundo semestre del año 2008 y parcialmente como resultado de la crisis financiera mundial, la economía ecuatoriana se ha visto afectada principalmente por la baja extraordinaria del precio del petróleo en los mercados internacionales, base importante del financiamiento de su presupuesto nacional, reducción significativa y sistemática de las remesas de los migrantes. Estas condiciones, a nuestro entender, de no revertirse en el corto plazo, podrían estimular a que nuestro país entre en un proceso recesivo, a consecuencia de la reducción de su actividad económica, incremento en la tasa de desempleo y eventual expatriación de capitales. El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando algunas estrategias y medidas para poder palear esta situación, entre las cuales constan el reajuste del presupuesto general del estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, gestiones para obtener créditos externos con Organismos Multilaterales, restricción de importaciones, creación del impuesto a la salida de capitales entre otras. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros (Continúa)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, por los posibles impactos que pueda sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2011
(3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2012

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

c) Estimación para cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continúa)

d) Inventario .

Los inventarios de materia prima y suministros se registran a su costo de adquisición y los inventarios de producto terminado y en proceso se contabilizan al costo de producción incurrido. El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado el cual no excede a su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los diferentes pagos efectuados.

La compañía establece provisiones para aquellos inventarios obsoletos, la cual es registrada en los resultados del año y se deduce por las bajas de los inventarios obsoletos o dañados.

e) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo constituyen acciones, participaciones y aportes para futuras capitalizaciones, las cuales están registradas por el método de participación patrimonial del 31 de diciembre del 2002 y al valor del efectivo entregado como aportes para futuras capitalizaciones. El efecto del ajuste de las inversiones por el método de participación patrimonial se reconoce en los resultados del ejercicio (en el año 2002).

La Compañía establece una provisión para aquellas inversiones que no son recuperables, la cual es registrada en los resultados del ejercicio.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se causan.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continúa)

h) **Transacciones en moneda extranjera**

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio del cierre de los estados financieros, del mercado en que se negocian estas divisas. La utilidad o pérdida en cambio se reconoce en los resultados del período cuando se origina la variación de los tipos de cambio.

i) **Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio establecidas en las leyes laborales ecuatorianas, son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente y se registran con cargo a los resultados del ejercicio. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años.

j) **Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

k) **Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades capitalizadas en el ejercicio posterior.

l) **Utilidad por acción ordinaria**

La utilidad por acción ordinaria se calcula en base al promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 2,733,333,333 de US\$ 0,004 en el 2008 (2,256,875,000 acciones de US\$0,004 en el 2007).

m) **Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes:		
Exterior	389,972	413,442
Nacionales	3,972,502	3,942,803
Compañías relacionadas (véase nota 13)	<u>8,733,106</u>	<u>7,404,202</u>
	13,095,580	11,760,447
Compañías relacionadas (véase nota 13)	7,485,137	11,114,227
Empleados	3,707	3,876
Impuestos	124,665	130,240
Anticipos a proveedores	484,771	275,896
Otros	-	18,790
	<u>8,098,280</u>	<u>11,543,029</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(280,858)</u>	<u>(250,530)</u>
	<u><u>20,913,002</u></u>	<u><u>23,052,946</u></u>

Las cuentas por cobrar de clientes tienen un plazo de hasta 60 días y no generan ningún rendimiento y constituyen clientes domiciliados en la República del Ecuador y Extranjeros.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	250,530	220,007
Cargo a resultados del ejercicio	<u>30,328</u>	<u>30,523</u>
Saldo al final del año	<u><u>280,858</u></u>	<u><u>250,530</u></u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

NOTA 4 – INVENTARIOS (Continúa)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	1,685,395	1,424,089
Productos en proceso	321,143	261,111
Materia primas y suministros	1,904,931	2,446,305
Importaciones en tránsito	21,216	586,318
	<u>3,932,685</u>	<u>4,717,823</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(279,757)</u>	<u>(279,757)</u>
	<u>3,652,928</u>	<u>4,438,066</u>

NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
No depreciables:			
Terrenos	193,302	193,302	
Obras en proceso	182,544	1,172	
Maquinaria en montaje	989,032	34,157	
Otros	44,702	18,636	
	<u>1,409,580</u>	<u>247,267</u>	
Depreciables:			
Edificios	1,581,616	1,581,616	5
Maquinaria y equipo	11,207,774	11,204,003	10
Equipo de laboratorio	73,982	73,982	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	55,286	53,033	10
Equipos de comunicación	14,604	12,653	10
Equipos de computación	263,002	257,529	33.33
Vehículos	1,529,605	1,451,495	20
Material rodante	292,182	277,088	20
	<u>15,018,051</u>	<u>14,911,399</u>	
Depreciación acumulada	<u>(11,243,583)</u>	<u>(10,678,251)</u>	
	<u>5,184,048</u>	<u>4,480,415</u>	

NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continúa)

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre, fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	4,480,415	4,839,150
Adiciones netas	1,268,965	247,433
Depreciación	<u>(565,332)</u>	<u>(606,168)</u>
Saldo al final del año	<u>5,184,048</u>	<u>4,480,415</u>

NOTA 6 – INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

NOTA 6 – INVERSIONES A LARGO PLAZO (Continúa)

	2008	2007	Porcentaje de participación	Número de acciones	Valor nominal de las acciones
Inversiones en compañías:					
Esmaltes Ferro Eljuri S. A. - ESFEL	2,367,064	2,367,064	81	41,413,800	0.04
Kerámikos S. A.	2,012,579	2,012,579	92	28,835,779	0.04
Cerámica Rialto S. A.	1,422,670	1,422,670	38	23,091,248	0.04
Cerámica Andina S. A.	1,264,725	1,264,725	57	69,874,323	0.04
Cartorama C. A.	122,407	122,407	4	1,080,000	0.04
Interborder S. A.	115,512	115,512	20	50,000	1.00
Explotación Minera S. A. - Explominas	123,536	63,785	56	58,880	1.00
Inmobiliaria Cermosa S. A.	63,283	63,283	10		
Meprelpa S. A.	92,215	42,215	20		
Ormiex	25,000	-	78	25,000	1.00
Seguros Unidos C. A.	5,843	5,843	-		
Banco del Austro S. A.	2,915	2,915	0		
Universal Holding Group	400	400	4		
Banco Cofiec S. A.	291	291	0		
Explotación Minera del Sur - Explotur S. A.	96	96	1		
Parque Industrial Cía. de Economía Mixta	66	66	1		
	<u>7,618,602</u>	<u>7,483,851</u>			
Provisión acumulada para pérdida de valor	(955)	(955)			
	<u>7,617,647</u>	<u>7,482,896</u>			
Aportes para futuras capitalizaciones:					
Cerámica Andina S. A. (1)	1,218,244	1,218,244			
Ipsorsan S. A. (2)	7,100,000	150,000			
Cerınca C. A.	53,502	53,502			
Nodel Internacional	646	646			
Club Olmedo	600	600			
Pegamentos y Masillas Cerámicas S. A.	80	80			
Contafax	48	48			
Ceramicasa S. A.	20	20			
Selite S.A.	20	20			
	<u>8,373,160</u>	<u>1,423,160</u>			
Total inversiones en compañías y aportes para futuras capitalizaciones	15,990,807	8,906,055			
Certificados de CORPEI	41,050	9,506			
	<u>16,031,857</u>	<u>8,915,561</u>			

(1) En el año 2007 se realizó una transferencia de las cuentas por cobrar mantenidas con Cerámica Andina S.A.

(2) En el año 2008, se transfirió de las cuentas por cobrar mantenidas con Ipsorsan S.A.

NOTA 7 – PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO (Continúa)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Internacional C. A.:		
Constituyen préstamos con tasas de interés del 9% al 11% anual, cuyos vencimientos son hasta marzo del 2009.	70,454	1,612,647
Banco Bolivariano C. A.:		
Constituyen préstamos con tasas de interés del 10% al 11% anual, cuyos vencimientos son hasta diciembre del 2009.	116,667	616,667
Banco de Guayaquil:		
Constituyen préstamos con tasas de interés del 11% al 11.50% anual, cuyos vencimientos son hasta abril del 2009, febrero del 2010 y julio del 2011.	1,461,029	371,000
Financiera Union del Sur S.A.:		
Corresponde a préstamos que generan una tasa de interés del 11% y 12% anual, cuyo vencimiento es hasta abril del 2009.	474,608	134,144
Fininvest Overseas		
Corresponde a un préstamo que genera una tasa de interés del 16% anual, cuyo vencimiento es hasta diciembre del 2009.	1,000,000	-
	<u>3,122,758</u>	<u>2,734,458</u>
Vencimientos circulantes	<u>(2,648,732)</u>	<u>(2,511,773)</u>
	<u>474,026</u>	<u>222,685</u>

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

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR (Continúa)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:		
Nacionales	2,690,179	1,268,398
Compañías relacionadas (véase nota 13)	2,083,022	1,418,197
Exterior	<u>15,042</u>	<u>273,895</u>
	4,788,243	2,960,490
Compañías relacionadas (véase nota 13)	2,552,454	2,997,174
Impuesto a la renta (véase nota 12)	352,159	247,338
Impuestos y retenciones en la fuente	351,923	202,988
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	42,090	14,986
Anticipos de clientes	51,315	88,407
Participación estatutaria	1,280,569	1,172,758
Provisiones por obligaciones por pagar	208,721	239,623
Accionistas	78,958	78,958
Otras	<u>81,003</u>	<u>42,249</u>
	<u>9,787,435</u>	<u>8,044,971</u>

El saldo de la cuenta por pagar participación estatutaria constituye las provisiones acumuladas para el pago del: 4% al Directorio y 3% al Gerente General, el cual es calculado después de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	21,920	8,937
Décimo cuarto sueldo	32,533	5,332
Vacaciones	95,927	75,185
Fondos de reserva	<u>12,229</u>	<u>18,528</u>
	162,609	107,982
Intereses por pagar	43,898	10,682
Participación a trabajadores del año (véase nota 12)	641,838	600,536
Participación a trabajadores de años anteriores	<u>287,734</u>	<u>143,270</u>
	<u>1,136,079</u>	<u>862,470</u>

NOTA 10 – JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

En el año 2008 y 2007 la Compañía no realizó provisiones para bonificación por desahucio. El movimiento de las provisiones para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	162,379
Cargado al gasto del año	136,802
Pagos efectuados	<u>(46,728)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	252,453
Cargado al gasto del año	86,427
Pagos efectuados	<u>(63,239)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u><u>275,641</u></u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio promedio de la remuneración anual percibida por los empleados.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores.

NOTA 11.- PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las acciones ordinarias y nominativas son de 3,250,000,000 y 2,630,000,000, respectivamente, de valor nominal de US\$ 0,004 cada una; de las cuales se encuentran en tesorería 1,017,750 para el 2008 y 2007.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 11.- PATRIMONIO (Continúa)

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de junta general de accionistas.

Utilidades Retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y otras, por disposiciones expresas.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del 25% sobre las utilidades contables debido a lo siguiente:

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA (Continúa)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,278,917	4,003,574
Base para el cálculo de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	4,278,917	4,003,574
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (véase nota 9)	<u>641,838</u>	<u>600,536</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,637,079	3,403,038
Ingresos exentos	(33,187)	(151,045)
Gastos no deducibles en el país	96,551	38,721
Gastos deducibles	(793,089)	
Participación de los empleados y trabajadores en los ingresos exentos	<u>4,978</u>	<u>22,657</u>
Base tributaria	2,912,332	3,313,371
Monto de utilidades a capitalizar (reversión)	<u>(857,235)</u>	<u>(2,419,425)</u>
Base tributaria sujeta al impuesto a la renta del 25%	<u>2,055,097</u>	<u>893,946</u>
Impuesto a la renta por:		
Utilidades a capitalizar	128,585	362,914
Utilidades a disposición de los accionistas	<u>513,774</u>	<u>223,486</u>
Impuesto a la renta del año	642,359	586,400
Retenciones en la fuente y anticipos del año	<u>(290,200)</u>	<u>(339,062)</u>
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 8)	<u>352,159</u>	<u>247,338</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 25%, sin embargo, las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa antes mencionada puede reducirse en 10 puntos porcentuales si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones, aumento que deberá estar inscrita en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA (Continúa)

Para que se mantenga la reducción de la tarifa de impuesto a la renta, la maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición; en caso contrario, se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2005 al 2008.

NOTA 13 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas productos terminados	US\$ 4,787,558	3,159,630
Ventas materia prima y materiales	7,473	32,343
Cobros por servicios y ventas varias	33,360	29,867
Compras de materias primas y materiales	6,587,802	6,855,394
Compras de producto terminado	84,354	75,678
Pagos por servicios y compras varias	779,684	718,466
Intereses ganados	<u>64,577</u>	<u>80,055</u>

La Compañía efectúa la conversión de materias primas y vende productos terminados en un 99,87% a Kerámikos S. A.; además compra materias primas en un 99% a Esmaltes Ferro Eljuri S. A. ESFEL y materiales y repuestos en un 77% a Interborder S. A. y un 17% a Cartorama S. A..

NOTA 13 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continúa)

Además, la Compañía recibe servicios de personal de tres compañías que no están vinculadas por propiedad pero que mantienen estrecha relación comercial con la Compañía. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 el costo de los servicios de personal proporcionados por esas compañías ascendió a US\$ 1,214,441 y US\$ 1,348,277, respectivamente. Para el mes mayo del año 2008, los empleados que trabajaban bajo este sistema pasaron a una relación laboral directa con la Compañía, según el Mandato Constituyente No. 8 que eliminó y prohibió la tercerización e intermediación laboral.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Nombre	2008					
	Efectivo en caja y bancos	Cuentas por cobrar		Inversiones en acciones	Cuentas por pagar	
		Clientes	Préstamos y otras		Proveedores	Préstamos y otras
Acoastro S. A.	-	58,175	-	-	-	2,415
Almacenes Juan Eljuri S. A.	-	-	-	-	35,268	-
Artesa S. A.	-	6,444	-	-	23	-
Austrobank Overseas Ltd.	16,348	-	-	-	-	798
Banco del Austro S. A.	-	-	-	2,915	-	-
Banco Cofiec S.A.	-	-	-	291	-	-
Cartorama C. A.	-	1,096	-	122,407	54,381	-
Cerámica Andina S. A.	-	-	1,560,341	2,482,969	8,967	54,026
Cerámica Rialto S. A.	-	176,621	841,187	1,422,670	110,751	1,715,085
Ceramicasa S. A.	-	-	1,891	20	-	-
Decorandina S. A.	-	-	590	-	-	-
Electrocuencia S. A.	-	-	53,187	-	-	-
Esfel S. A.	-	55,196	482,432	2,367,064	573,288	66,271
Explominas S. A.	-	598	226,853	123,536	3,023	-
Explosur S. A.	-	-	12,603	96	5,387	-
Financiera Unión del Sur S.A.	-	-	-	-	-	474,608
Industrias IEPESA	-	-	-	-	-	2,997
Inmobiliaria Cermosa S. A.	-	205,469	-	63,283	472,040	-
Inmobiliaria Catañ S.A.	-	-	1,164	-	-	-
Interborder S. A.	-	2,372,118	68,035	115,512	342,906	-
Iporsan S. A.	-	78,291	3,575,372	7,100,000	23,440	403,515
Italpisos S. A.	-	344,867	-	-	176,650	-
Kerámicos S. A.	-	5,428,993	239,215	2,012,579	1,462	308,147
Mecánica de Precisión	-	-	-	-	-	-
Lema del Pacífico S. A.	-	3,854	40,000	92,215	219,797	-
Ormiox S. A.	-	-	41,519	25,000	-	-
Quito Motors S.A.	-	1,384	-	-	55,639	-
Seguros Unidos C.A.	-	-	-	5,843	-	-
Universal Holding Group	-	-	-	400	-	-
Zamicom S. A.	-	-	340,748	-	-	-
	<u>16,348</u>	<u>8,733,106</u>	<u>7,485,137</u>	<u>15,936,800</u>	<u>2,083,022</u>	<u>3,027,862</u>

NOTA 13 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continúa)

Nombre	2007					
	Efectivo en caja y bancos	Cuentas por cobrar		Inversiones en acciones	Cuentas por pagar	
		Clientes	Préstamos y otras		Proveedores	Préstamos y otras
Acoastro S. A.	-	37,175	11,433	-	-	2,415
Almacenes Juan Eljuri S. A.	-	-	1,116	-	11,120	-
Artesa S. A.	-	6,444	-	-	258	-
Austrobank Overseas Ltd.	136,665	-	-	-	-	133,944
Banco del Austro S. A.	-	-	-	2,915	-	-
Banco Cofiec S.A.	-	-	-	291	-	-
Cartorama C. A.	-	-	1,096	122,407	124,867	-
Cerámica Andina S. A.	-	-	2,095,045	2,482,969	-	582,620
Cerámica Rialto S. A.	-	26,014	900,174	1,422,670	31,853	1,100,698
Ceramicasa S. A.	-	-	1,891	-	-	-
Decorandina S. A.	-	-	591	-	-	-
Electrocuencua S. A.	-	-	53,187	-	-	-
Esfel S. A.	-	53,917	482,432	2,367,064	697,086	70,115
Explominas S. A.	-	-	225,224	63,785	-	-
Explosur S. A.	-	-	12,603	96	5,386	-
Financiera Unión del Sur S.A.	-	-	-	-	-	134,144
Industrias IEPESA	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Cerosa S. A.	-	-	-	63,283	204,371	-
Interborder S. A.	-	1,587,651	68,035	115,512	156,704	-
Ipsosan S. A.	-	78,290	6,829,465	150,000	4,833	400,515
Italpisos S. A.	-	344,085	-	-	55,287	100,575
Kerámicos S. A.	-	5,270,626	198,765	2,012,579	6	8,298
Mecánica de Precisión	-	-	-	-	-	-
Lema del Pacífico S. A.	-	-	53,980	42,215	126,426	-
Omiex S. A.	-	-	41,519	-	-	-
Seguros Unidos C.A.	-	-	-	5,843	-	-
Universal Holding Group	-	-	-	400	-	-
Zamicom S. A.	-	-	137,671	-	-	597,994
	<u>136,665</u>	<u>7,404,202</u>	<u>11,114,227</u>	<u>8,852,029</u>	<u>1,418,197</u>	<u>3,131,318</u>

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante resolución general, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del suplemento.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continúa)

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300.000 dólares, deben presentar el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y su Reformas.

Sin embargo, mediante Registro Oficial No. 324 de fecha 25 de abril de 2008 el Servicio de Rentas Internas emite la Resolución NAC-DGER2008-0464 en la cual resuelve realizar un alcance a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, estableciendo que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia, y si el monto de operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, supera los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia. También se establece que el anexo e informes de precios de transferencia de ejercicios fiscales anteriores al 2007 que se presenten a partir de la vigencia de la presente resolución, deberán presentarse según lo establecido en la presente resolución.

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 mantiene un litigio pendiente de resolución por parte del Tribunal de lo Contencioso y Administrativo en el cual PETROCOMERCIAL demanda a la Compañía el pago de la diferencia en el precio entre el valor de comercialización y el precio internacional Diesel y Bunker que son utilizados por la Compañía. El sustento de la demanda por parte de PETROCOMERCIAL es que la Compañía realiza operaciones de explotación minera, lo cual de acuerdo con las disposiciones vigentes por parte del Ministerio de Energía y Minas el precio que deben pagar las Compañías que se dedican a la explotación minera son los precios que rigen en el mercado internacional. La Compañía ha apelado ante el Tribunal de lo Contencioso y Administrativo, manifestando que la actividad de la Compañía es fabricación de cerámicas de pisos y paredes y que su actividad no está relacionada con la exploración y explotación de minas o recursos naturales. A la fecha se han presentado todos los argumentos necesarios para desvirtuar la demanda presentada por PETROCOMERCIAL y de acuerdo con los asesores legales y la Compañía existen los argumentos suficientes para desvirtuar la demanda planteada, por lo que no consideran necesario realizar una provisión para este reclamo. En el caso de un fallo adverso los estados financieros no tienen una provisión para este evento.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 6 del 2009, 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 o en sus notas.