

AN-130-2010

Quito, 29 de Abril de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

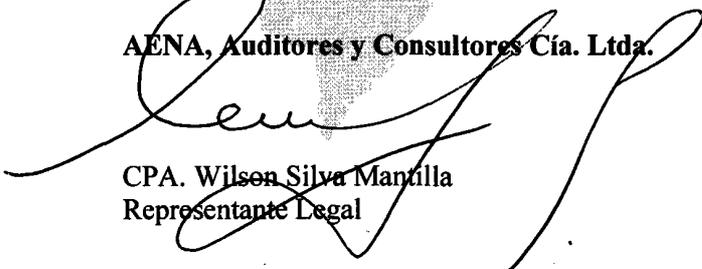
En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

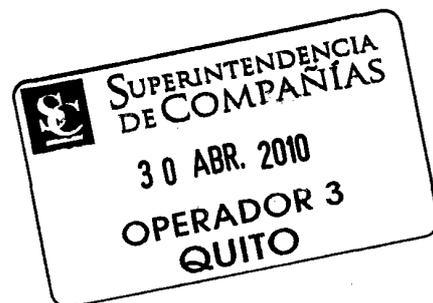
CERAMICA RIALTO S.A.

EXPEDIENTE Nro. 6073-1979

Atentamente,

AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.


CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal



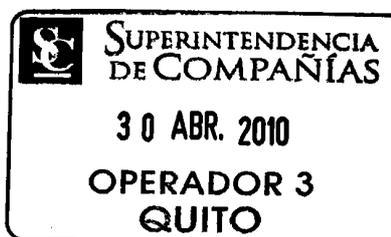
Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

CERAMICA RIALTO S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CERAMICA RIALTO S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **CERAMICA RIALTO S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros emitidos a 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 30 de enero de 2009 contiene salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **CERAMICA RIALTO S.A.:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Salvedades

4. Al 31 de diciembre de 2009 dentro de cuentas por cobrar comerciales se incluyen cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días por US\$402.055 (ver nota a los estados financieros N° 5). Dentro de cuentas por cobrar relacionadas se incluyen US\$471.553 que están vencidas desde años anteriores (ver nota a los estados financieros N° 5) y US\$1.972.390 que están incluidos en otras cuentas por cobrar y que se encuentran vencidas desde años anteriores (ver nota a los estados financieros N° 7), la provisión para cuentas de dudosa recuperación que tiene la Compañía al cierre del año 2009 es de US\$38.822.

5. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones por US\$842.854, las mismas que fueron ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional hasta el 31 de diciembre de 2002, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el ajuste por este motivo se debe realizar en forma anual. Adicionalmente no hemos recibido confirmaciones de las empresas donde la Compañía mantiene las inversiones en acciones (ver nota a los estados financieros N° 9). Igualmente al cierre del año 2009, existen US\$5.357.283 en anticipos para inversión en acciones entregados en años anteriores, la misma que no se ha concretado ni se ha comparado con el Valor Patrimonial Proporcional (ver nota a los estados financieros N° 10).

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **CERAMICA RIALTO S.A.:**

(Continuación...)

6. La Compañía en enero de 2006 suscribió un contrato de comodato con su compañía relacionada Sanitarios Hypoo-Co S.A., por un plazo de 5 años, para la utilización de ciertos terrenos y edificios de propiedad de Cerámica Rialto S.A., en calidad de préstamo gratuito, la compañía relacionada se compromete al mantenimiento, conservación y pago de los gastos que originen estos, así como el pago de los servicios básicos que demanden los mismos (ver nota a los estados financieros N° 8).
7. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene dentro de otras cuentas por cobrar US\$820.998 y en cuentas por pagar US\$1.047.718 saldos que se originaron en el año 2003 y que no han tenido movimientos hasta el cierre del año 2009, estos saldos se originaron en la absorción de Cerámica Rialto S.A. a Cerámica Cuenca S.A.; igualmente existen otras cuentas por pagar que no tienen movimientos desde años anteriores (ver nota a los estados financieros N° 7, N° 12 y N° 13 respectivamente).
8. Al 31 de diciembre de 2009 no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmaciones de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2009 es de US\$3.465.212 (ver nota a los estados financieros N° 11).
9. Se encuentran pendientes de pago ciertos beneficios sociales a favor de ex trabajadores de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 14).
10. Al 31 de diciembre de 2009, existen diferencias entre los saldos por cobrar y por pagar entre partes relacionadas, dichas diferencias no han sido conciliadas al cierre del mencionado año. La Administración de la Compañía tiene previsto conciliar las mismas en el año 2010.
11. Un accionista ha entregado en años anteriores US\$1.000.000 para futuros aumentos de capital, dicho aumento no se ha perfeccionado al cierre del año 2009; la administración de la Empresa espera realizar los trámites pertinentes a fin de formalizar dicho aumento (ver nota a los estados financieros N° 11).
12. La compañía tiene la política de provisionar para jubilación patronal únicamente para trabajadores que tienen más de diez años en la compañía; de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad de Contabilidad, se deben provisionar para la totalidad de trabajadores independientemente del tiempo de servicio.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **CERAMICA RIALTO S.A.:**

(Continuación...)

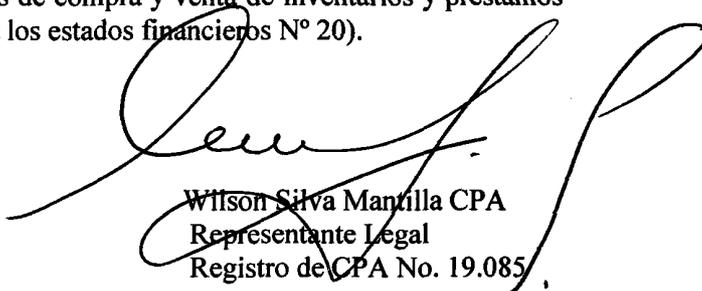
Opinión

13. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos indicados en los párrafos del 4 al 12, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERAMICA RIALTO S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultado de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafos de énfasis

14. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (ver nota a los estados financieros N° 3, literal b)
15. La Compañía realiza transacciones de compra y venta de inventarios y préstamos con partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 20).


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA No. 19.085

Quito DM, 26 de marzo de 2010

CERAMICA RIALTO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	769.583	265.300
Cuentas por cobrar comerciales	5	7.555.891	5.740.985
Inventarios	6	4.275.789	5.327.936
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	4.585.323	3.598.254
Total activos corrientes		<u>17.186.586</u>	<u>14.932.475</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	10.084.621	9.493.174
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en acciones	9	842.854	702.854
Anticipo para inversión en acciones	10	5.357.283	5.357.283
Otros Activos		7.229	101.723
Total activos no corrientes		<u>6.207.366</u>	<u>6.161.860</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>33.478.573</u>	<u>30.587.509</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	3.243.122	3.085.398
Proveedores	12	3.072.075	5.056.337
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	13	6.891.941	6.127.358
Beneficios sociales	14	1.393.745	951.984
Total pasivos corrientes		<u>14.600.883</u>	<u>15.221.077</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	11	1.222.090	2.752.477
Jubilación patronal y desahucio	15	236.107	237.667
Total pasivos a largo plazo		<u>1.458.197</u>	<u>2.990.144</u>
PATRIMONIO			
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		<u>17.419.493</u>	<u>12.376.288</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>33.478.573</u></u>	<u><u>30.587.509</u></u>



Ing. Boris Burbano
Gerente General



CPA Fanny González
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	20	23.155.355	17.135.122
COSTO DE VENTAS		-13.323.485	-10.419.099
MARGEN BRUTO		<u>9.831.870</u>	<u>6.716.023</u>
GASTOS :			
Ventas		-1.049.412	-746.013
Administrativos		-551.587	-407.150
Total		<u>-1.600.999</u>	<u>-1.153.163</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>8.230.871</u>	<u>5.562.860</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:			
Intereses pagados, neto		-400.826	-663.427
Otros ingresos, neto		68.556	90.793
Total		<u>-332.270</u>	<u>-572.634</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>7.898.601</u>	<u>4.990.226</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	21	-1.184.790	-748.534
Impuesto a la renta	21	-1.482.271	-966.439
Participación estatutaria	13	-188.335	-117.909
Total		<u>-2.855.396</u>	<u>-1.832.882</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>5.043.205</u>	<u>3.157.344</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,84</u>	<u>0,54</u>
 Ing. Boris Burbano Gerente General		 CPA Fanny González Contadora General	

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL:	16		
Saldo al inicio del año		5.800.000	4.700.000
Aumento de capital		800.000	1.100.000
Saldo al final del año		<u>6.600.000</u>	<u>5.800.000</u>
RESERVA DE CAPITAL:	19		
Saldo al inicio del año		3.348.353	3.394.253
Transferencia aumento de capital		-	-45.900
Saldo al inicio y al final del año		<u>3.348.353</u>	<u>3.348.353</u>
RESERVA LEGAL:	17		
Saldo al inicio del año		955.685	628.160
Transferencia de utilidades		523.154	327.525
Saldo al final del año		<u>1.478.839</u>	<u>955.685</u>
RESERVA FACULTATIVA:	18		
Saldo al inicio del año		582.488	582.426
Transferencia de utilidades		2.029.820	62
Saldo al final del año		<u>2.612.308</u>	<u>582.488</u>
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION			
Saldo al inicio y al final del año		<u>98.340</u>	<u>98.340</u>
ACCIONES EN TESORERIA			
Saldo al inicio y al final del año		<u>-8.789</u>	<u>-8.789</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

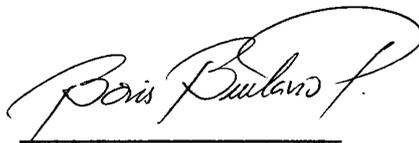
CERAMICA RIALTO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		1.600.211	-175.446
Transferencia a reserva legal		-523.154	-327.525
Transferencia a capital social		-800.000	-1.054.100
Transferencia a reserva facultativa		-2.029.820	-62
Utilidad neta de año		<u>5.043.205</u>	<u>3.157.344</u>
Saldo al final del año		<u>3.290.442</u>	<u>1.600.211</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		12.376.288	9.218.944
Utilidad neta del año		<u>5.043.205</u>	<u>3.157.344</u>
Saldo al final del año		<u>17.419.493</u>	<u>12.376.288</u>



Ing. Boris Burbano
Gerente General



CPA Fanny González
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		20.528.477	15.559.343
Pagado a proveedores y empleados		-16.982.961	-11.972.171
Intereses pagados		-489.248	-714.203
Intereses recibidos		88.422	50.776
Otros ingresos, neto		68.556	90.793
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>3.213.246</u>	<u>3.014.538</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	8	-1.196.300	-810.262
Adiciones en inversiones en acciones	9	-140.000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.336.300</u>	<u>-810.262</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-1.372.663	-1.987.346
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-1.372.663</u>	<u>-1.987.346</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		504.283	216.930
Saldo al inicio del año		265.300	48.370
Saldo al final del año		<u>769.583</u>	<u>265.300</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		5.043.205	3.157.344
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	7.102	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8	604.853	589.336
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	20.317	58.429
Provisión participación estatutaria		188.335	117.909
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	21	2.667.061	1.714.973
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-2.714.583	-2.005.270
Inventarios		1.052.147	-266.044
Proveedores		-3.807.309	-213.509
Otras cuentas por pagar		152.118	-138.630
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u><u>3.213.246</u></u>	<u><u>3.014.538</u></u>



Ing. Boris Burbano
Gerente General



CPA Fanny González
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros

CERAMICA RIALTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en la ciudad de Cuenca Provincia de Azuay, República del Ecuador el 8 de enero de 1979 mediante Escritura Pública y fue inscrita en el Registro Mercantil el 3 de mayo de 1979, su objetivo principal es la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la fabricación de artículos de cerámica en general y especialmente de revestimientos de cerámicas para pisos y paredes; así mismo podrá ejecutar válidamente toda clase de actos civiles y mercantiles lícitos relacionados con su objeto principal.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la Empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la misma. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Empresa.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.-

- **Materia prima, materiales y repuestos.-** Al costo de adquisición.
- **Productos en proceso.-** Al costo de producción incurrido.
- **Producto terminado.-** Al costo de producción el cual incluye el costo de la materia prima, la mano de obra y gastos de fabricación incurridos.
- **Inventarios en tránsito.-** Al costo de los desembolsos

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Inversiones en acciones.- Al costo de adquisición ajustado por las variaciones al comparar con el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) hasta el 31 de diciembre de 2002, con posterioridad a ese año no se realiza ningún ajuste.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la Compañía provisiona para los trabajadores con más de diez años en la misma. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Empresa.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de CERAMICA RIALTO S.A., el año de aplicación de NIIF es el 2011 y el año de transición es el 2010, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2010, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	16.650	12.950
Bancos (1)	<u>752.933</u>	<u>252.350</u>
	<u>769.583</u>	<u>265.300</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se incluye principalmente: Banco Internacional por 162.892 y 12.580, Banco de Guayaquil por 107.019 y 95.041, Austrobank Overseas Ltd. por 191.876 y 119.904 respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Locales:		
Partes relacionadas (1)	4.036.853	2.871.466
Distribuidores (2)	3.165.570	2.454.453
Subdistribuidores (3)	101.210	102.535
Otros	7.320	31.716
Exterior:		
Semervil Thamara Imp. Exe.	100.651	108.651
Megacerámicas de Pereira Ltda.	43.718	-
Magna Rosetta Cerámica	37.416	41.416
Construacabados S.A.	34.094	61.431
Otros	67.881	101.037
Provisión cuentas de dudosa recuperación	<u>-38.822</u>	<u>-31.720</u>
	<u>7.555.891</u>	<u>5.740.985</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar por venta de inventarios a sus partes relacionadas, ver nota a los estados financieros No. 20, literal b.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a los clientes que comercializan los productos de la Compañía al por mayor en todo el país.
- (3) Al cierre del año 2009 y 2008 corresponden a los clientes que distribuyen los productos a minoristas en las diferentes ciudades del país.

Los auditores externos no recibieron respuesta a su solicitud de confirmación de cuentas por cobrar a clientes por el año 2009, para verificar el saldo de la cartera aplicaron procedimientos alternativos, tales como: revisión de facturas, cobros posteriores, etc.

El movimiento durante el año de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	31.720	31.720
Provisión del año	<u>7.102</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>38.822</u>	<u>31.720</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima (1)	844.701	707.524
Materiales	1.191.407	871.840
Repuestos (2)	763.447	703.406
Combustibles y lubricantes	27.698	54.756
Productos en proceso	283.953	244.704
Productos terminados	898.373	2.325.767
Importaciones en tránsito	<u>269.897</u>	<u>423.626</u>
Total	4.279.476	5.331.623
Provisión por obsolescencia de inventarios (3)	<u>-3.687</u>	<u>-3.687</u>
	<u>4.275.789</u>	<u>5.327.936</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye materias primas que correspondían a Cerámica Cuenca S.A. (fusionada con Cerámica Rialto S.A. en el año 2003) por 67.369 que no presentan movimiento desde el año 2004.

(2) Este rubro incluye 85.658 que corresponden a repuestos y suministros de Cerámica Cuenca S.A. en el año 2003, este rubro no presenta movimiento desde el año 2004.

(3) La provisión por obsolescencia de inventarios no se ha incrementado desde el año 2006.

La Compañía al 31 de diciembre de 2009 mantiene dentro de sus inventarios de materia prima aproximadamente 36.837 y producto terminado aproximadamente por 12.244, que corresponden a inventarios de lento movimiento, sobre los cuales no existe un estudio técnico que permita determinar los inventarios de lenta rotación, obsoletos y dañados; con el propósito de establecer la provisión requerida para dichos inventarios; así como del ajuste que se requiere en aquellos inventarios que son de difícil realización.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos:		
Contratistas	12.783	508
Proveedores (1)	234.958	263.300
Compra de acciones	-	50.000
Siniestros por cobrar	8.333	22.700
Varios deudores (2)	111.600	41.147
Otros	1.522	31.716
	<u>369.196</u>	<u>409.371</u>
Otras por cobrar:		
Materiales y suministros (3)	342.386	231.760
Compañías relacionadas (préstamos) (4)	1.627.668	1.153.392
Compañías relacionadas (intereses) (4)	150.607	119.307
Compañías relacionadas (otras transacciones) (4)	303.053	331.829
Compañía relacionada Cerámica Cuenca S.A. (4)	820.998	820.998
Artesa S.A. (5)	307.786	11.499
Otras Ormiex S.A. (6)	57.130	134.592
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado.	-	9.109
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	111.741	64.215
Varios	-	1.381
	<u>3.721.369</u>	<u>2.878.082</u>
Impuesto a la renta:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	196.824	182.453
Retenciones en la fuente años anteriores	-	90.810
Impuestos Cerámica Cuenca	-	9.648
Anticipo de impuesto a la renta	297.934	27.890
	<u>494.758</u>	<u>310.801</u>
	<u>4.585.323</u>	<u>3.598.254</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 incluye principalmente a anticipo a Interborder S.A. por 37.792, Explotadora de Minas Oriente por 35.000, Walter Freire por 75.216, Rodas Coronel Marco por 13.124, Caldas Álvarez Tomas por 10.414, Astemin Cía. Ltda. por 10.224.

(Continúa en la siguiente página...)

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (2) Al cierre del año 2009 corresponde a anticipos entregados principalmente a: Siderúrgica Ecuatoriana S.A., por 24.203, Graiman Cía. Ltda., por 8.035, Banco Bolivariano por 30.388, Banco del Pichincha por 5.991, Frutirey por 5.000, Palacios Gustavo por 8.250.
- (3) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a préstamos de materiales y suministros a sus partes relacionadas: Cerámica Andina S.A., Ecuatoriana de Cerámica S.A., Italpisos S.A., y Esfel S.A.
- (4) Ver nota a los estados financieros N° 20, literal b. Corresponden a deudas de diferentes empresas que debían a Cerámica Cuenca S.A. y que aún no son canceladas; estos saldos deben ser depurados por cuanto Cerámica Cuenca S.A. ya no opera.
- (5) Al 31 de diciembre de 2009 incluye anticipo entregado a Artesa S.A., por el valor de 296.285 por concepto de anticipo para adquisición de acciones.
- (6) Al 31 de diciembre 2009 y 2008 la compañía mantiene como cuenta por cobrar saldos de cuentas bancarias con las que la compañía realiza transacciones que se encuentran a nombre de su compañía relacionada Ormiex S.A.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de depreciación	2009	2008
Terrenos	-	1.857.562	1.857.562
Construcciones en curso	-	1.275.657	454.605
Edificios	5	3.626.019	3.486.021
Instalaciones	10	294.179	294.179
Maquinaria y equipos	10	13.561.068	13.356.915
Equipo de oficina	10	123.970	118.399
Muebles y enseres	10	44.325	42.751
Vehículos	20	119.205	95.253
Total		<u>20.901.985</u>	<u>19.705.685</u>
Menos – Depreciación acumulada		<u>-10.817.364</u>	<u>-10.212.511</u>
Neto		<u>10.084.621</u>	<u>9.493.174</u>

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	9.493.174	9.272.248
Adiciones netas (1)	1.196.300	810.262
Depreciaciones del año	<u>-604.853</u>	<u>-589.336</u>
Saldo al final del año	<u>10.084.621</u>	<u>9.493.174</u>

(1) Las principales adiciones del año 2009 corresponden a la adquisición de bandas transportadoras, bases, subestaciones, complementos, instalaciones y adecuaciones para la estructura y funcionamiento de la maquinaria y equipo de esmaltación, molino y atomizador, que servirán para optimizar la producción así como la compra de bodegas y edificio donde funcionan las oficinas de la compañía en la ciudad de Guayaquil.

La compañía en enero de 2006 suscribió un contrato de comodato con su compañía relacionada Sanitarios Hypoo-Co S.A., por un plazo de 5 años, para la utilización de ciertos terrenos, edificios y maquinaria de propiedad de Cerámica Rialto S.A., en forma gratuita; la compañía relacionada se compromete al mantenimiento, conservación y pago de los gastos que originen éstos, así como al pago de los servicios básicos que demanden los mismos.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

El rubro está conformado por:

	<u>% de participación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Interborder S.A.	17	247.724	247.724
Inmobiliaria Cermosa S.A.	32	212.346	212.346
Meprelpa S.A. (1)	18	248.928	108.928
Explotación Minera S.A.		33.000	33.000
Acosaustro S.A.	12	5.142	5.142
Seguros Unidos C.A.		11.685	11.685
Cartorama C.A.	2	72.444	72.444
Universal Holding Group	2	200	200
Ceramicasa S.A.	2	60	60
Explosur S.A.		11.014	11.014
Zamicon S.A.	5	311	311
Total		<u>842.854</u>	<u>702.854</u>

(Continúa en la siguiente página...)

9. INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación...)

(1) Al 31 de diciembre de 2009 la compañía adquirió acciones de Meprelpa S.A., por el valor de 140.000.

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición ajustado por las variaciones al comparar con el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) hasta el 31 de diciembre de 2002, con posterioridad a ese año no se realiza ningún ajuste.

10. ANTICIPO PARA INVERSION EN ACCIONES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cerámica Andina S.A.	5.157.354	5.157.354
Interborder S.A.	92.460	92.460
Iporsan S.A.	42.946	42.946
Meprelpa S.A.	29.440	29.440
Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA	35.083	35.083
	<u>5.357.283</u>	<u>5.357.283</u>

Los anticipos señalados en esta nota, vienen desde años anteriores y a la fecha de cierre, aún no se ha concretado la entrega de acciones ni se ha comparado con el Valor Patrimonial Proporcional a fin de determinar el estado de estos anticipos y su grado de recuperación.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Austrobank Overseas (1)	462.549	36.161	-	-
Banco de Guayaquil (2)	668.851	1.190.398	222.090	548.298
Banco Bolivariano (3)	-	76.389	-	-
Fininvest Overseas (4)	1.348.084	1.453.542	-	1.204.179
Banco Internacional (5)	763.638	328.908	-	-
Alamo Investments (6)	-	-	1.000.000	1.000.000
	<u>3.243.122</u>	<u>3.085.398</u>	<u>1.222.090</u>	<u>2.752.477</u>

(Continúa en la siguiente página...)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

(Continuación...)

- (1) Al cierre del año 2009 y 2008 corresponde a préstamos con vencimiento en marzo de 2010 y junio de 2009 respectivamente que devengan intereses a una tasa del 12% anual.
- (2) Al cierre del año 2009 corresponde a préstamos corrientes con vencimiento en enero de 2010 que devengan un interés anual del 11,81%, y en largo plazo corresponde a préstamo con vencimiento en septiembre de 2011 que devenga una tasa de interés del 9% anual.
- (3) En el año 2008 corresponde a préstamo con vencimiento en noviembre de 2009 con un interés del 9,75% anual.
- (4) Al 31 diciembre de 2009 corresponde a préstamo con vencimiento en marzo de 2010 que devenga un interés del 12% anual, al cierre del año 2008 son préstamos con vencimiento en el año 2009 a una tasa de interés del 12% anual.
- (5) Al 31 de diciembre de 2009 corresponde a préstamos con vencimiento en septiembre de 2010 que devengan intereses al 9,80% anual y en el año 2008 son préstamos con vencimiento en octubre de 2009 a una tasa de interés anual del 10%, la garantía es sobre firmas solidarias con compañías relacionadas.
- (6) Corresponde al aporte efectuado por Alamo Investments en años anteriores, para futuros aumentos de capital.

12. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nacionales:		
Terceros	144.162	267.359
Partes relacionadas (1)	2.920.274	4.782.581
Exterior	<u>7.639</u>	<u>6.397</u>
Total	<u>3.072.075</u>	<u>5.056.337</u>

(Continúa en la siguiente página...)

12. PROVEEDORES

(Continuación...)

(1) Corresponden a cuentas por pagar por la prestación del servicio de transporte y adquisición de materias primas, ver nota a los estados financieros N° 20, literal c.

Los auditores externos no recibieron respuesta a su solicitud de confirmación enviada a proveedores por el año 2009; para verificar el saldo de las cuentas por pagar aplicaron procedimientos alternativos, tales como: revisión de facturas, pagos posteriores.

13. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	88.138	69.027
Compañías relacionadas (préstamos) (1)	901.526	1.045.835
Compañías relacionadas (otros) (1)	918.492	969.014
Compañías relacionadas Cerámica Cuenca S.A. (1)	1.047.718	1.047.718
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	124.695	98.798
Préstamos suministros y materiales (2)	236.446	247.293
Impuesto al Valor Agregado	245.508	147.610
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	4.140	3.993
Retenciones en la Fuente	9.072	3.990
Intereses	48.167	28.469
Dividendos a accionistas (3)	383.747	383.747
Participación estatutaria (4)	611.256	452.844
Anticipo clientes	13.392	11.944
Otras obligaciones	237.426	415.585
Provisiones (5)	511.788	207.131
Impuesto a la Renta (6)	1.482.271	966.439
Otras	28.159	27.921
Total	<u>6.891.941</u>	<u>6.127.358</u>

(1) Ver nota a los estados financieros No. 20, literal c.

(2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a cuentas por pagar por préstamos de materiales y suministros de sus partes relacionadas: Cerámica Andina S.A., Ecuatoriana de Cerámica S.A., Italpisos S.A., y Esfel S.A.

(Continúa en la siguiente página...)

13. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

- (3) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a cuentas por pagar a los accionistas por dividendos de ejercicios anteriores.
- (4) Al cierre del año 2009 y 2008 corresponde a la participación estatutaria para el Directorio y Gerente General de la compañía luego del cálculo de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y a la apropiación de la reserva legal, esta cuenta se viene acumulando desde años anteriores.
- (5) En el año 2009 y 2008 corresponden a las provisiones por pago de servicios básicos de la planta e instalaciones administrativas, honorarios profesionales, contribuciones a la Superintendencia de Compañías y en el año 2009 incluye adicionalmente 263.928 por provisión a Siderúrgica Ecuatoriana S.A. por servicios prestados para las instalaciones, adecuaciones y la ampliación de la planta.
- (6) Ver nota a los estados financieros N° 21

14. BENEFICIOS SOCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	58.536	77.475
Participación trabajadores 15% (1)	1.184.790	748.354
Participación trabajadores años anteriores (2)	<u>150.419</u>	<u>126.155</u>
	<u>1.393.745</u>	<u>951.984</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 21.
- (2) Corresponden a utilidades de años anteriores a favor de ex trabajadores y que se encuentran pendientes de ser entregadas.

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	167.337	11.901	179.238
Provisión del año	<u>25.484</u>	<u>32.945</u>	<u>58.429</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	192.821	44.846	237.667
Pagos	-19.231	-2.646	-21.877
Provisión del año	<u>14.382</u>	<u>5.935</u>	<u>20.317</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>187.972</u>	<u>48.135</u>	<u>236.107</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Jubilación Patronal y la Bonificación por Desahucio están respaldadas con el respectivo estudio actuarial, únicamente se provisiona para trabajadores que tienen más de diez años en la Empresa.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social autorizado era de 5.800.000 acciones de valor nominal de 1 dólar cada una, durante el año 2009 se incrementó el capital en 800.000 mediante la capitalización de Utilidades Retenidas, este aumento está inscrito en el Registro Mercantil el 7 de octubre de 2009, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2009 es de 6.600.000 dividido en igual número de acciones.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESERVA FACULTATIVA

Conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha mayo, 25 de 2009 la Compañía transfirió 2.029.820 de utilidades del ejercicio 2008 a Reserva Facultativa el objetivo de la misma no está definido al cierre del año 2009.

19. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20. PARTES RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	141.214	59.689
Kerámikos S.A.	5.672.625	4.252.198
Italpisos S.A.	96.994	14.986
Interborder S.A.	179.372	214.895
Cerámica Andina C.A.	2.472	790
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	634.751	619.541
	<u>6.727.428</u>	<u>5.162.099</u>
 Compras:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	156.474	69.984
Kerámikos S.A.	6.457	38.582
Italpisos S.A.	43.336	48.788
Interborder S.A.	4.517.492	3.060.294
Interboro S.A.	25.668	83.560
	<u>4.749.427</u>	<u>3.301.208</u>

b) Las saldos de cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar por ventas:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	219.755	298.272
Kerámikos S.A.	2.893.822	1.733.505
Italpisos S.A.	142.997	113.894
Interborder S.A.	36.105	573.414
Cerámica Andina C.A.	6.102	6.102
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	700.734	108.941
Interboro Transport S.A.	37.338	37.338
	<u>4.036.853</u>	<u>2.871.466</u>
 Anticipos:		
Interborder S.A. (1)	37.792	-
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. (1)	24.203	-
	<u>61.995</u>	<u>-</u>

(Continúa en la siguiente página...)

20. PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A. (2)	557.776	557.776
Sanitarios Hypoo-Co S.A. (2)	1.032.892	558.616
Ormiex S.A.	25.000	25.000
Explosur S.A.	12.000	12.000
Subtotal Préstamos	<u>1.627.668</u>	<u>1.153.392</u>
Préstamos de materiales y suministros (3)	342.386	231.760
	<u>1.970.054</u>	<u>1.385.152</u>
Intereses:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	21.347	21.347
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	<u>129.260</u>	<u>97.960</u>
	<u>150.607</u>	<u>119.307</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cerámica Andina C.A.	5.093	18.253
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	90.759	121.119
Kerámikos S.A.	40.891	40.887
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	6.986	4.690
Explominas S.A.	88.881	83.881
Inmobiliaria Cermosa S.A.	17.437	9.993
Ormiex S.A.	1.802	1.802
Explosur S.A.	2.736	2.736
Zamicon S.A.	48.468	48.468
	<u>303.053</u>	<u>331.829</u>
Otras cuentas por cobrar Cerámica Cuenca S.A.:		
Inmobiliaria Catari S.A.	43.607	43.607
Explosur S.A.	771	771
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	12.987	12.987
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	763.548	763.548
Otros	85	85
	<u>820.998</u>	<u>820.998</u>

(1) Ver nota a los estados financieros No. 7, numeral 1 y 2

(2) Corresponden a préstamos que generan intereses a la tasa del 10,50% anual.

(Continúa en la siguiente página...)

20. PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

(3) Ver nota a los estados financiero No. 7, numeral 3.

c) Las saldos de cuentas por pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:		
Esfel S.A.	1.321.219	2.450.297
Italpisos S.A.	116.318	215.721
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	37.987	70.450
Cartorama C.A.	77.572	143.863
Interboro Transport S.A.	206.170	337.833
Interborder S.A.	1.161.008	1.564.417
	<u>2.920.274</u>	<u>4.782.581</u>
Préstamos:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	29.144	46.735
Inmobiliaria Cermosa S.A.	7.824	2.099
Ormiex	1.594	134.307
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	175.764	175.494
Kerámikos S.A.	687.200	687.200
Austrobank Overseas (1)	462.549	36.161
Fininvest Overseas (2)	1.348.084	2.657.721
Préstamos suministros y materiales (3)	236.446	247.293
	<u>2.948.605</u>	<u>3.987.010</u>
Otras cuentas por pagar:		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	154.433	167.262
Kerámikos S.A.	8.284	18.509
Inmobiliaria Cermosa S.A.	25.263	39.134
Explominas S.A.	16.367	23.328
Explosur S.A.	75.221	75.221
Interborder S.A.	218.823	137.975
Italpisos S.A.	375.565	432.229
Meprelpa S.A.	38.904	65.826
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	5.632	9.530
Subtotal	918.492	969.014
Dividendos a accionistas (3)	383.747	383.747
Participación estatutaria (4)	611.256	452.844
Provisiones (5)	263.928	-
	<u>2.177.423</u>	<u>1.805.605</u>

(Continúa en la siguiente página...)

20. PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

Otras cuentas por pagar Cerámica**Cuenca S.A.:**

Inmobiliaria Cermosa S.A.	12.114	12.114
Italpisos S.A.	212.087	212.087
Cartorama	15.308	15.308
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	803.009	803.009
Otros	5.200	5.200
	<u>1.047.718</u>	<u>1.047.718</u>

Los saldos por cobrar y pagar con Cerámica Cuenca S.A. se originaron en la fusión de esta compañía con Cerámica Rialto S.A. en el año 2003, los mismos que deben ser depurados por cuanto dicha empresa ya no opera.

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 11, numeral 1.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 11, numeral 4.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 2.
- (4) Ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 3 y 4.
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 5.

21. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a		
trabajadores e impuesto a la renta	7.898.601	4.990.226
(-) 15% Participación trabajadores	-1.184.790	-748.534
(-) Ingresos exentos	-57.454	-
(-) Deduciones especiales	-38.836	-491.733
(+) 15% dividendos percibidos exentos	8.618	-
(+) Gastos no deducibles (1)	428.292	433.362
Utilidad gravable	<u>7.054.431</u>	<u>4.183.321</u>
Base imponible 15%	2.813.365	800.000
Base imponible 25% (2)	<u>4.241.066</u>	<u>3.383.321</u>
Impuesto a la renta 15% y 25% (1)	<u>1.482.271</u>	<u>966.439</u>

(Continúa en la siguiente página...)

21. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

(1) Al 31 de diciembre de 2009 este rubro está compuesto por pago de intereses a Fininvest Overseas que sobrepasan la tasa referencial del Banco Central del Ecuador por 252.777, pago de intereses de otros préstamos en exceso a la tasa del Banco Central por 8.820 y gastos sin documentación, multas tributarias y otros por 166.695.

(2) Ver literal c de esta nota.

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	753.264	414.742
Pagos	-753.264	-414.742
Anticipo de impuesto a la renta	-297.934	-27.890
Retenciones en la fuente	-196.824	-185.285
Impuesto a la renta del año	<u>1.482.271</u>	<u>966.439</u>
Saldo al final del año	<u>987.513</u>	<u>753.264</u>

c) Reinversión de utilidades por el año 2008.-

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía se acogió al beneficio de la reinversión de sus utilidades en 800.000, las mismas que fueron capitalizadas hasta el cierre del año 2009 efectuándose compra de maquinaria por igual valor (ver nota a los estados financieros N° 8). Al 31 de diciembre de 2009 el valor que reinvertirá de utilidades será de 2.813.365 (ver nota a los estados financieros N° 3 de Impuesto a la Renta, sobre requisitos para legalizar la reinversión de utilidades).

22. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

(Continúa en la siguiente página...)

22. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 26 de 2010) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a estas notas.