

CERÁMICA RIOALTO S.A,
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2012

A los Señores Accionistas de:

CERÁMICA RIALTO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cerámica Rialto S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Cerámica Rialto S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 10 de marzo del 2011 expresó una opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, las cuales se transcriben en la Nota 17.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
International

Quito, 12 de marzo del 2012
A los Señores Accionistas de:
CERÁMICA RIALTO S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cerámica Rialto S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera NIIF.

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2a a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2011 Cerámica Rialto S.A., adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

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

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2011</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2010</u>	<u>ENERO 1</u> <u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,094,366	3,821,388	769,583
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	7	7,686,380	6,563,002	7,212,905
Relacionadas	8	2,287,001	5,774,132	3,721,828
Otras cuentas por cobrar		1,053,510	722,575	599,982
Activo por impuesto corriente		532,340	459,619	606,499
Inventarios	9	6,061,954	5,518,705	3,906,735
Total del activo corriente		<u>18,715,551</u>	<u>22,859,421</u>	<u>16,817,532</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		74,223	74,223	-
INVERSIONES EN ACCIONES	10	11,787,791	6,235,377	6,207,365
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	14,129,440	12,533,592	10,084,622
Total del activo		<u>44,707,005</u>	<u>41,702,613</u>	<u>33,109,519</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		1,998,647	1,493,060	1,705,014
Relacionadas	8	2,663,120	3,202,551	3,022,521
Otras cuentas por pagar		373,121	815,053	2,195,793
Préstamos	12	4,448,373	1,744,576	1,943,206
Pasivo por impuestos corrientes	13	1,461,463	1,804,950	1,740,992
Provisiones	14	3,137,822	3,001,032	2,645,276
Total del pasivo corriente		<u>14,082,546</u>	<u>12,061,222</u>	<u>13,252,802</u>
PRÉSTAMOS	12	2,129,786	5,620,000	1,570,174
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	611,086	482,272	236,107
OTROS PASIVOS	16	1,000,000	1,000,000	1,000,000
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>26,883,587</u>	<u>22,539,119</u>	<u>17,050,436</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>44,707,005</u>	<u>41,702,613</u>	<u>33,109,519</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



C.P.A Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		26,145,515	23,800,310
Costo de ventas		(17,319,335)	(14,680,770)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		8,826,180	9,119,540
Gastos operativos			
Gastos de administración		(971,613)	(809,964)
Gastos de ventas		(1,574,498)	(1,118,841)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		6,280,069	7,190,735
Resultado financiero, neto		(883,870)	(416,107)
Otros ingresos (egresos), neto		276,674	413,216
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,672,873	7,187,844
Impuesto a la renta		(1,166,163)	(1,496,961)
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año		<u>4,506,710</u>	<u>5,690,883</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



C.P.A Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Acciones Tesorería
Saldos al 1 de enero del 2010	6,600,000	(8,789)
Apropiación de reservas	-	-
Aumento de capital	2,820,000	-
Participación estatutaria	-	-
Resultado integral del año	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>9,420,000</u>	<u>(8,789)</u>
Aumento de capital	4,830,000	-
Apropiación de reserva legal	-	-
Participación estatutaria	-	-
Resultado integral del año	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>14,250,000</u>	<u>(8,789)</u>

Las notas explicativas ane



Ing. Boris Burbano
Gerente General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	25,022,137	24,450,213
Efectivo pagado a proveedores y funcionarios	(22,990,212)	(20,177,410)
Resultado financiero, neto	(883,870)	(315,789)
Impuesto a la renta	(1,166,163)	(1,571,184)
Otros Ingresos (egresos),neto	1,160,545	312,898
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,142,437</u>	<u>2,698,728</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(2,425,118)	(3,267,907)
Incremento de inversiones en acciones	(495,682)	(28,012)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,920,800)</u>	<u>(3,295,919)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Participación estatutaria	(162,242)	(202,200)
Préstamos	(786,417)	3,851,196
Efectivo neto (provisto en) utilizado por actividades de financiamiento	<u>(948,659)</u>	<u>3,648,996</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(2,727,022)	3,051,805
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	3,821,388	769,583
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>1,094,366</u></u>	<u><u>3,821,388</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado integral del año	4,506,710	5,616,660
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	829,270	818,937
Provisión para cuentas incobrables	41,793	7,556
Provisión jubilación patronal	128,814	246,165
	<u>5,506,587</u>	<u>6,689,318</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(3,065,707)	(1,532,550)
Inventarios	(543,249)	(1,611,970)
Activo por impuestos corrientes	(72,721)	146,880
Documentos y cuentas por pagar	(475,776)	(1,412,664)
Obligaciones fiscales	(343,487)	63,958
Provisiones	136,790	355,756
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,142,437</u>	<u>2,698,728</u>

Lás notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



C.P.A Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Cerámica Rialto S.A., se constituyó mediante escritura pública del 08 de enero de 1979.

El objeto social de la Compañía es dedicarse 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 relacionados con su objeto principal.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Cerámica Rialto S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Activos y pasivos financieros

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

Préstamos y cuentas por cobrar. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, producción o valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Inversión en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

h) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-h)

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010 – 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

l) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas.

A la fecha de nuestra revisión la Junta General de Accionistas no ha aprobado la conciliación entre el patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF. En consecuencia los estados financieros adjuntos no se presentan bajo NIIF, así como los estados financieros por el periodo de transición.

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2010</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2010</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>22,833,953</u>	<u>17,419,493</u>
Deterioro y baja de inventarios	(1) 369,057	369,057
Activo por impuesto diferido	(2) 74,223	-
Total ajustes, neto	<u>443,280</u>	<u>369,057</u>
Patrimonio neto bajo NIIF	<u>23,277,233</u>	<u>17,788,550</u>

(1) Corresponden a inventarios que no han sido identificados y no han sido regularizados.

(2) Corresponde a la diferencia temporal por el registro de la jubilación patronal

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
(Continuación)

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

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

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Internacional S.A.	642,022	239,946
Banco del Austro S.A.	231,755	3,244,342
Austrobank Overseas S.A.	200,159	177,224
Banco de Guayaquil S.A.	-	116,928
Banco del Pichincha C.A.	7,431	29,923
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	1,907	1,907
Banco del Pacífico S.A.	799	799
Banco Bolivariano S.A.	578	578
Mutualista Azuay Ltda.	102	102
Fondos fijos		
Fondo rotativo	9,613	9,639
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,094,366</u>	<u>3,821,388</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Distribuidores y subdistribuidores	4,303,116	4,016,457
Relacionadas	2,839,942	2,167,890
Exterior	588,665	422,388
Otros clientes menores	42,490	2,645
Menos		
Provisión para cuentas dudosas	(87,833)	(46,378)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>7,686,380</u>	<u>6,563,002</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	3,560,558	2,717,717
Vencido		
0 a 30 días	1,796,795	1,132,137
31 a 60 días	871,408	299,193
61 a 90 días	388,638	67,369
91 a 360 días	448,300	229,258
más de 360 días	(1) 708,514	338,073

(ver página siguiente)

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

(1) El saldo está compuesto principalmente por cuentas pendientes de recuperación de clientes del exterior, Keramikos S.A., e Italpisos S.A., por un valor de US\$. 237.180, US\$. 182.834 y US\$. 153.687 respectivamente.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	46,378	38,822
Adiciones	41,793	7,556
Utilizaciones	(338)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>87,833</u>	<u>46,378</u>

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Venta de producto terminado</u>		
Keramikos S.A.	4,827,764	3,392,136
<u>Compra de materias primas y servicios</u>		
Esfel S.A.	3,052,155	2,851,576
Inmobiliaria Cermosa S.A.	585,858	425,585
Meprelpa S.A.	309,558	238,298

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar comerciales</u>		
Keramikos S.A.	(1) 2,685,155	1,787,626
Italpisos S.A.	153,687	156,795
	<u>2,838,842</u>	<u>1,944,421</u>

(1) El saldo incluye un valor de US\$. 182.834 que no ha sido recuperado en más de 360 días. Además no ha sido medido el deterioro de dicho saldo pendiente por cobrar.

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos y otras cuentas por cobrar</u> (2)		
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	-	3,210,790
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,518,412	649,386
Artesa S.A.	307,787	307,787
Cerámica Andina S.A.	71,336	-
Interborder S.A.	94,237	93,706
Explominas S.A.	79,830	81,960
Zamicon S.A.	53,474	-
Keramikos S.A.	50,441	49,788
Ormiex S.A.	43,307	76,146
Italpisos S.A.	27,682	156,795
Otros menores	40,495	1,147,774
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>2,287,001</u></u>	<u><u>5,774,132</u></u>

(2) Los saldos según el vencimiento de los préstamos y otras cuentas por cobra relacionadas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	29,922	54,757
Vencido		
0 a 30 días	125,704	143,491
31 a 60 días	176,360	157,054
61 a 90 días	226,043	171,277
91 a 360 días	25,496	1,130,600
más de 360 días (3)	1,703,476	4,116,953

(3) Estas cuentas por cobrar a relacionadas no han sido medidas por deterioro, considerando el tiempo de vencimiento y corresponde principalmente a C.A. Ecuatoriana de Cerámica US\$. 1.057.726.

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

PASIVO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos y otras cuentas por pagar</u>		
Keramikos S.A.	707,762	781,548
Italpisos S.A.	411,797	635,734
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	299,241	1,038,394
Inmobiliaria Cermosa S.A.	229,660	90,073
Interborder S.A.	196,306	588,211
Meprelpa S.A.	153,904	96,276
Explosur S.A.	74,470	84,183
Interboro Transport S.A.	63,981	46,172
Explominas S.A.	31,090	16,573
Ormiex S.A.	18,245	71,515
Cerámica Andina S.A.	12,782	27,296
Zamicon S.A.	4,247	-
Préstamos materiales y suministros	275,901	243,799
Otros menores	183,734	900,059
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,663,120</u>	<u>3,202,551</u>

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	891,006	758,602
Materiales	1,106,075	1,195,512
Repuestos	949,160	953,402
Combustible y lubricantes	115,153	37,415
Producción en proceso	219,413	221,164
Productos terminados	2,992,650	2,370,487
Importaciones en tránsito	161,241	354,867
Menos:		
Deterioro de inventarios	(372,744)	(372,744)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>6,061,954</u>	<u>5,518,705</u>

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

Las inversiones que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Porcentaje de participación	
		2011	2010
Inmobiliaria cermosa S.A.	Arriendo de inmuebles	32%	32%
Meprelpa S.A.	Servicios de metal mecánica	18%	18%
Interborder S.A.	Servicios de transporte	17%	17%
Explotación minera S.A.	Explotación minera	-	-
Acosaustro S.A.	Corredora de seguros	12%	12%
Zamicon S.A.	Explotación minera	5%	5%
Cartorama C.A.	Producción de cartón	2%	2%
Universal holding group	Producción de cartón	2%	2%
Cermicasa S.A.		2%	2%
Seguros unidos S.A.	Aseguradora	-	-
Explosur S.A.	Explotación minera	-	-

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	2011	2010
Inmobiliaria cermosa S.A.	212,346	212,346
Meprelpa S.A.	248,928	248,928
Interborder S.A.	247,724	247,724
Sanitarios HYPOO S.A.	37,320	-
Explosur S.A.	11,014	11,014
Zamicon S.A.	311	311
Acosaustro S.A.	31,199	31,199
Cartorama C.A.	72,444	72,444
Explotación minera S.A.	33,000	33,000
Universal holding group	200	200
Seguros unidos S.A.	11,685	11,685
Cermicasa S.A.	60	60
Certificados de la CORPEI	4,865	9,183
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	10,876,695	5,357,283
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>11,787,791</u>	<u>6,235,377</u>

(1) Detalle de los aportes para futuras capitalizaciones es el siguiente:

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – INVERSIÓN EN ASOCIADAS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cerámica Andina S.A.	5,157,354	5,657,354
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	5,099,678	42,946
Meprelpa S.A.	29,440	29,440
Interborder S.A.	92,460	92,460
Ecasa S.A.	35,083	35,083
Total	<u>10,414,015</u>	<u>5,857,283</u>

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	4,128,878	4,090,045	5%
Maquinaria y equipo	14,400,331	14,849,564	10%
Equipos de oficina	156,465	136,344	10%
Muebles y enseres	72,464	54,628	10%
Vehículos	192,430	175,767	20%
Instalaciones	506,748	506,748	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	1,857,562	1,857,562	
Activo en construcción	5,332,983	2,552,084	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>26,647,861</u>	<u>24,222,742</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(12,518,421)	(11,689,150)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>14,129,440</u>	<u>12,533,592</u>	

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	12,533,592	10,084,622
Adiciones y retiros (netos)	2,425,118	3,267,907
Depreciación del año	(829,270)	(818,937)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>14,129,440</u>	<u>12,533,592</u>

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Sobregiros ocasionales</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	195,564	-
<u>Préstamos</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	(1) 137,420	242,343
Banco Internacional S.A.	(2) 1,458,080	1,502,233
Fininvest Overseas Inc.	(3) 2,434,362	-
Financiera Unión del Sur S.A.	(4) 164,235	-
Intereses por pagar	58,712	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>4,448,373</u>	<u>1,744,576</u>

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos</u>		
Banco Internacional S.A.	(2) 218,405	-
Fininvest Overseas Inc.	(3) 1,709,874	5,620,000
Financiera Unión del Sur S.A.	(4) 201,507	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,129,786</u>	<u>5,620,000</u>

- (1) Corresponde a una operación de crédito que vence en abril del 2012, esta obligación devenga una tasa de interés nominal anual del 11,23%.
- (2) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen entre agosto del 2012 y julio del 2013, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 9,22%.
- (3) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en diciembre del 2012 y septiembre del 2013, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual del 12%.
- (4) Corresponde a una operación de crédito que vence en enero del 2014, esta obligación devenga una tasa de interés nominal anual del 12%.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	1,166,163	1,571,184
Impuesto a la renta de funcionarios	4,714	3,308
Retenciones del impuesto al valor agregado	6,445	4,969
Retenciones del impuesto a la renta	11,178	8,430
Impuesto al valor agregado por pagar	272,963	217,059
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,461,463</u>	<u>1,804,950</u>

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	108,744	94,673
Décimo tercer sueldo	16,798	14,704
Décimo cuarto sueldo	28,240	28,000
Vacaciones	12,323	10,787
15% Participación trabajadores	1,191,757	1,460,616
Aporte personal IESS	18,875	16,560
Aporte patronal IESS	24,501	21,567
Fondos de reserva	16,798	14,704
Préstamos quirografarios	10,147	6,845
Participación estatutaria (1)	845,126	767,446
Accionistas por pagar (2)	383,747	383,747
Otras menores (3)	480,766	181,383
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,137,822</u>	<u>3,001,032</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva para jubilación patronal	611,086	482,272
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>611,086</u>	<u>482,272</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS".

NOTA 16 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fininvest Overseas Inc.	(1) 1,000,000	1,000,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

- (1) En el año 2005 la Compañía suscribió un Contrato de Reliquidación, Refinanciamiento y Subrogación de Obligaciones con Fininvest Overseas Inc. Los términos de dicho contrato fueron establecer la obligación de pago de un valor de US\$. 3.079.822 que venció en enero del 2009; y, que el valor de US\$. 1.000.000 que corresponde a una parte del valor subrogado sea capitalizado por Cerámicas Rialto S.A.

NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	6,673,968	8,456,287
(-) Participación trabajadores	(1,001,095)	(1,268,443)
(-) 100% otras renta exentas	(153,710)	(197,122)
(+) Gastos no deducibles	718,869	675,254
(+) Gastos incurridos en rentas exentas	0	-
(+) Participación trabajadores rentas exentas	23,056	29,568
(-) Deducción por incremento neto empleo	-	0
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(156,241)	(242,811)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>6,104,847</u>	<u>7,452,733</u>
Valor a reinvertir (14% (2010 - 15%))	2,990,000	2,920,000
Valor a no reinvertir (24% (2010 - 25%))	3,114,847	4,532,733
Impuesto a la renta causado	1,166,163	1,571,184
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(122,014)	(136,896)
(-) Retenciones en la fuente	(237,303)	(198,762)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(10,465)	(54,303)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>796,381</u>	<u>1,181,223</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 18 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene excepciones sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, las cuales se muestran a continuación:

“...4. La administración de la Compañía ha gestionado la disminución de saldos en el año 2010 con relación al año 2009; sin embargo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 dentro de cuentas por cobrar comerciales se incluyen cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días por US\$. 186.216 y vencidas a más de 90 días US\$. 402.055 respectivamente. Dentro de cuentas por cobrar relacionadas se incluyen US\$. 1.611.195 y US\$. 471.553 respectivamente que están vencidas desde años anteriores y US\$. 2.016.134 y US\$. 1.972.390 que están incluidos en otras cuentas por cobrar vencidas desde años anteriores, la provisión para cuentas de dudosa recuperación que tiene la Compañía al cierre del año 2010 y 2009 es de US\$. 46.378 y US\$. 38.822 respectivamente.

5. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones por US\$ 868911 y US\$ 842854 respectivamente, las mismas que fueron ajustadas bajo método de participación en el patrimonio neto (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 en donde la Compañía mantiene las inversiones en acciones (ver nota a los estados financieros N°9). Asimismo, al cierre del año 2010 y 2009, existen US\$5.157.354 en anticipos para inversión en acciones en Cerámica Andina C.A. entregados en años anteriores, la misma que se ha formalizado ni se ha comparado con el Valor Patrimonial Proporcional (ver nota a los estados financieros N°10); adicionalmente este valor en Cerámica Andina C.A., se encuentra registrado como una cuenta por pagar a largo plazo.

6. La Compañía en enero 2006 suscribió un contrato de comodato con la empresa Sanitarios Hypoo-Co S.A., por un plazo de 5 años, para la utilización de un cuerpo de terreno con sus respectivas edificaciones de propiedad de Cerámica Rialto S.A., en calidad de préstamo gratuito; Sanitarios Hypoo-Co S.A. se compromete al mantenimiento, conservación y pago de los gastos que se originen, así como el pago de servicios básicos que demanden los mismos. (ver nota a los estados financieros N° 8).

7. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene dentro de otras cuentas por cobrar US\$818.472 y US\$ 820.998 respectivamente y en cuentas por pagar US\$ 1.047.718 en ambos años, saldos que se originaron en el año 2003 con motivo de la absorción de Cerámica Rialto S.A. a Cerámica Cuenca S.A., estos saldos deben ser depurados toda vez que Cerámica Cuenca S.A. ya no existe, 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). La Compañía se encuentra analizando los mencionados saldos a fin de proponer la regularización de los mismos.

8. Al cierre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene dentro de otras cuentas por cobrar préstamos de materiales y suministros a sus partes relacionadas por US\$ 358.095 y US\$ 342.386 respectivamente que vienen desde años anteriores (ver la nota a los estados financieros N°7).

9. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no ha liquidado el anticipo de US\$ 296.284 entregado en el año 2009 a Artesa S.A., por compra de sus instalaciones (ver nota a los estados financieros N°7).

10. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se ha efectuado un estudio técnico para actualizar la provisión a esas fechas es e US\$3.687 y el total de inventarios a esas mismas fechas es de US\$5.981.449 y US\$4.279.476 respectivamente (ver nota a los estados financieros N°6).

11. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmación de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo saldo al cierre del año 2010 y 2009 es de US\$5.620.00 y US\$3.465.212 respectivamente; asimismo, existen dividendos por pagar a accionistas que no tienen movimiento desde años anteriores por US\$383.747 (ver nota a los estados financieros N°11 y N° 13 respectivamente).

12. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía, mantiene dentro de otras cuentas por pagar el rubro de participación estatutaria por US\$767.446 y US\$611.256 respectivamente, dichos saldos se vienen incrementando desde años anteriores y no están definidas las condiciones para su cancelación (ver nota a los estados financieros N°13).

13. Se encuentran pendientes de pago ciertos beneficios sociales a favor de ex trabajadores de la Compañía (ver nota a los estados financieros N°14).

14. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existen ciertas diferencias entre los saldos por cobrar u por pagar entre partes relacionadas, tal es el caso de Kerámikos S.A., Sanitarios Hypoo-Co S.A., y otras compañías. Durante el año 2010 se ha iniciado el proceso de conciliación y análisis de las diferencias, la administración de la Compañía espera concluir este proceso en el año 2011..."

NOTA 19 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por los años 2011 y 2010 no preparó dicho estudio, considerando que para efectos tributarios son considerados como relacionadas las financieras domiciliadas en la Panamá.

NOTA 20 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

Al cierre del año 2010 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 4.830.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 09 de diciembre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 14.250.000.

Año 2010

Al cierre del año 2009 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 2.820.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 20 de octubre del 2010. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 9.420.000.

NOTA 21 – RESERVA LEGAL

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

NOTA 22 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo del 2012) 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.