

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de febrero del 2013

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 2012 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.

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 CÍA. LTDA

• AUDITORES INDEPENDIENTES •

Independent member of



EuraAudit International

Quito, 14 de febrero del 2013

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 2012, 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.

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 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	210.497	1.094.366
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	9.362.892	8.161.075
Otras cuentas por cobrar	7	3.620.361	3.398.156
Inventarios	8	5.914.656	6.061.954
Total del activo corriente		<u>19.108.406</u>	<u>18.715.551</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		74.223	74.223
INVERSIONES EN ACCIONES	9	11.934.741	11.787.791
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	15.449.266	14.129.440
Total del activo		<u>46.566.636</u>	<u>44.707.005</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores locales y exterior		220.769	1.998.647
Proveedores relacionadas	11	1.146.479	
Otras cuentas por pagar relacionadas	11	2.759.975	2.663.120
Varios acreedores		553.964	373.121
Préstamos	12	4.115.883	4.448.373
Pasivo por impuestos corrientes	13	1.579.352	1.461.463
Provisiones sociales	14	3.167.659	3.137.822
Total del pasivo corriente		<u>13.544.081</u>	<u>14.082.546</u>
PRÉSTAMOS		-	2.129.786
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	669.956	611.086
OTROS PASIVOS	16	1.000.000	1.000.000
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>31.352.599</u>	<u>26.883.587</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>46.566.636</u>	<u>44.707.005</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



Ing. Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		28.923.614	26.145.515
Costo de ventas		(18.336.082)	(16.318.240)
Utilidad Bruta		10.587.532	9.827.275
Gastos operativos			
Gastos de administración		(1.191.616)	(971.613)
Gastos de ventas		(1.627.636)	(1.574.498)
Utilidad Operacional		7.768.280	7.281.164
Resultado financiero		(893.749)	(883.870)
Otros ingresos (egresos)		132.347	276.674
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta		7.006.878	6.673.968
Participación trabajadores		(1.051.032)	(1.001.095)
Impuesto a la renta	17	(1.293.420)	(1.166.163)
Resultado integral del año		<u>4.662.426</u>	<u>4.506.710</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



Ing. Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Acciones Tesorería	Reservas			Aporte Futura Capitalización	Resultados		Total
			Facultativa	Legal	Capital		Conversion NIF	Acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	14,250,000	(8,769)	4,312,358	1,569,834	3,348,353	98,340	(369,057)	3,662,548	26,883,567
Aumento de capital	3,000,000	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)	-
Compra de acciones Compañía	-	(12,783)	-	-	-	-	-	(12,784)	(25,567)
Apropiación de reservas	-	-	881,013	466,243	-	-	-	(1,347,256)	-
Participación estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	(167,847)	(167,847)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	4,662,426	4,662,426
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17,250,000	(21,572)	5,193,371	2,036,077	3,348,353	98,340	(369,057)	3,797,087	31,352,590

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Boris Burbano
Gerente General


Ing. Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	27,247,101	25,022,137
Efectivo pagado a proveedores y funcionarios	(21,150,808)	(22,990,212)
Resultado financiero, neto	(893,749)	(883,870)
Impuesto a la renta	(1,293,420)	(1,166,163)
Otros Ingresos (egresos), neto	132,347	1,160,545
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,041,471</u>	<u>1,142,437</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(2,122,700)	(2,425,118)
Incremento de inversiones en acciones	(146,950)	(495,682)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,269,650)</u>	<u>(2,920,800)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Participación estatutaria	(167,847)	(162,242)
Préstamos	(2,462,276)	(786,417)
Recompra de acciones de la Compañía	(25,567)	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(2,655,690)</u>	<u>(948,659)</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes	<u>(883,869)</u>	<u>(2,727,022)</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	<u>1,094,366</u>	<u>3,821,388</u>
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>210,497</u>	<u>1,094,366</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



Ing. Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	4,662,426	4,506,710
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	802,874	829,270
Provisión para cuentas incobrables	39,599	41,793
Provisión jubilación patronal	58,870	128,814
	<u>5,563,769</u>	<u>5,506,587</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,463,621)	(3,138,428)
Inventarios	147,298	(543,249)
Documentos y cuentas por pagar	(353,701)	(475,776)
Obligaciones fiscales	117,889	(343,487)
Provisiones	29,837	136,790
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,041,471</u>	<u>1,142,437</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Boris Burbano
Gerente General



Ing. Fanny González
Contador General

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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., fueron 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.

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 3 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.

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

(Ver página siguiente)

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
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
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	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.

(Ver página siguiente)

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

d) Activos y pasivos financieros

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 2012 y 2011, 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.

(Ver página siguiente)

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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.

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.

Impuesto a la renta diferido

(Ver página siguiente)

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

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.

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:

(Ver página siguiente)

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

- 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 - 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:

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

- **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.
- **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 4 - 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Internacional S.A.	80.406	642.022
Banco del Austro S.A.	80.601	231.755
Austrobank Overseas S.A.	21.879	200.159
Banco del Pichincha C.A.	15.190	7.431
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	1.907	1.907
Banco del Pacifico S.A.	799	799
Banco Bolivariano S.A.	-	578
Mutualista Azuay Ltda.	102	102
Fondos fijos		
Fondo rotativo	9.613	9.613
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>210.497</u>	<u>1.094.366</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes comerciales			
Distribuidores y subdistribuidores	(1)	5.200.858	4.303.116
Clientes relacionadas	(2)	3.882.464	2.882.431
Clientes del exterior	(3)	407.002	1.063.361
Menos:			
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(127.432)	(87.833)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>9.362.892</u>	<u>8.161.075</u>

(1) Los saldos de distribuidores y subdistribuidores según sus vencimientos son como siguen:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

DISTRIBUIDOR	CORRIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	180 A 360 DIAS	TOTAL
Comercial su Economía	137.842	48.187	10.248	-	-	-	196.057
Feljo Marín Mauricio	77.194	22.387	2.890	54	-	-	102.425
Macías Vera Jenny Ma	275.155	150.597	33.015	-	-	-	458.765
Marcelo Gómez Janet	-	-	3	15.735	103.984	26.651	140.373
Morales Espinoza Dieg	140.415	51.472	5.386	-	-	-	197.273
Noboa Oleas Wilma Ge	74.827	26.127	-	-	-	-	100.954
Sanchez Sabando Dani	189.339	69.150	12.972	-	-	-	271.461
Zambrano Fernandez J	51.114	48.121	5.321	-	-	-	104.556
Centro Comercial Delg	51284	13.699	7.172	165	160	-	72.480
Jaramillo Hidalgo Dani	69.480	5.779	225	-	-	-	75.484
Madeco Cia. Ltda.	47.818	19.806	10.760	-	-	-	78.384
Meja Duran Cristian He	35.190	33.079	8.174	432	2.370	-	79.245
Meja Macías Erika Jac	35.453	19.359	21.308	1024	-	-	77.144
Mendez Arrobo Heman	51.198	34.187	3.839	-	-	-	89.224
Sabando Moreira Betty	1872	17.148	46.568	32.288	-	-	97.876
Sedas menores \$7000	1934.308	796.681	116.500	8.782	22.854	169.244	3.063.367
TOTAL	3.172.287	1.354.539	283.289	48.480	129.368	212.895	5.200.858

Los vencimientos de las cuentas de relacionadas tanto comerciales como otras son como sigue:

	CORRIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	MAS DE 360	TOTAL
Cerámica Andina	-	-	-	-	-	916	916
Interboro Transp	-	-	-	-	-	311	311
Itaipos S.A.	-	-	-	-	-	153.687	153.687
Kerámicos	8.13.008	508.828	433.531	444.859	1.423.662	95.194	3.720.082
Otros menores	7.468						7.468
TOTAL	820.476	508.828	433.531	444.859	1.423.662	251.108	3.882.464

(2) El detalle y vencimientos de Clientes del exterior es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

	CORRIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 180 DIAS	MAS DE 360	TOTAL
Ceramicas Alcira Eirl	-	-	-	-	1.613	1.613
Ceramica Lopez y Llorente S	-	-	-	-	7.010	7.010
Ceramica Mlenio Cia.	-	-	-	-	16.202	16.202
Color Tiles	-	-	-	-	4.878	4.878
Com. Colombiana vehiculos	97.492	90.579	15.889	8.802	-	212.762
E.B. Internacional S.A.	-	-	-	-	9.191	9.191
Fairway Distributors	-	-	-	-	11.915	11.915
Hiper Deposito Ceramico S.A	282	-	-	-	-	282
Magna Rosetta Ceramica	-	-	-	-	11.416	11.416
OL Internacional S.A.	-	-	-	-	348	348
Pisos y Acabados Meladi S.A	-	-	-	-	2.523	2.523
Pisos y Diseños Eurocenter	-	-	-	-	23.981	23.981
Semervil Tamara Imp.Ext.	-	-	-	-	100.651	100.651
Sur Proveedor Ltda.	-	-	-	-	4.230	4.230
TOTAL	97.774	90.579	15.889	8.802	193.958	407.002

(4) Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	87.833	46.378
Adiciones	39.599	41.793
Utilizaciones	-	(338)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>127.432</u>	<u>87.833</u>

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

Relacionadas	(1)	1.932.157	1.906.645
Anticipos		789.307	642.754
Anticipos a Cliente Exterior (Sacmib&T)		474.696	-
Otras cuentas por cobrar		30.415	380.208
Iva pagado		123.641	162.558
Préstamos materiales	(2)	270.045	305.993
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>3.620.261</u>	<u>3.398.158</u>

(1) Los vencimientos de esta cuenta son como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	180 A 360 DÍAS	MÁS DE 360	TOTAL
Artasa						222	307.787	308.009
Cerámica Andina S.A.	755	88	995	88	2.025	20.327	51.481	76.078
Ecuatoriana de Cerám.	80	88	88	204	12.98	38	288.493	287.487
Explocinas S.A.	-	-	-	-	-	-	7.916	7.916
Exprosur S.A.	-	-	-	-	25.000	-	619	25.619
Itaipisos S.A.	1768					80.098	27.883	189.549
Intalpor S.A.	520	823	520	830	758	-	48	3.097
Karamitos S.A.	-	-	-	-	-	-	52.498	52.498
Orems S.A.	453	-	807	-	1.474	-	97.290	40.024
Sanitarios Hypoo-Co	158.298	73.748	167.511	67.101	163.860	365.051	-	1.045.567
Otros menores	572	-	-	-	-	-	5.774	8.348
TOTAL	172.514	74.595	189.019	68.091	194.335	485.714	438.780	1.932.157

(2) Incluye principalmente a: Cerámica Andina US\$ 28.824, Ecuacerámica US\$ 58.458, Esfel US\$ 10.419, Sanitarios Hypoo CO US\$ 26.951, Itaipisos US\$ 139.249.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Materia prima y suministros	3.559.219	2.688.650
Producción en proceso	261.674	219.413
Productos terminados	2.260.594	2.992.850
Importaciones en tránsito	205.913	161.241
Menos:		
Deterioro de inventarios	(372.744)	(372.744)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5.914.656</u>	<u>5.689.210</u>

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

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

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmobiliaria cermosa S.A.	Ariendo 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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	37,320
Explosur S.A.	19,714	11,014
Zamicon S.A.	48,011	311
Acosaustro S.A.	31,199	31,199
Cartorama C.A.	72,444	72,444
Explotación minera S.A.	102,000	33,000
Universal holding group	200	200
Seguros unidos S.A.	11,685	11,685
Cermicasa S.A.	1,710	60
Ormiex	19,900	-
Corpei	4,865	4,865
Aportes para futuras capitalizaciones	10,876,695	10,876,695
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>11,934,741</u>	<u>11,787,791</u>

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	4.128.878	4.128.878	5%
Maquinaria y equipo	14.879.850	14.400.331	10%
Equipos de oficina	169.941	156.465	10%
Muebles y enseres	75.340	72.464	10%
Vehículos	192.430	192.430	20%
Instalaciones	506.748	506.748	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	1.857.562	1.857.562	
Activo en construcción	6.963.369	5.332.983	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>28.774.118</u>	<u>26.647.861</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(13.324.851)	(12.518.421)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>15.449.267</u>	<u>14.129.440</u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	14.129.440	12.533.592
Adiciones y retiros	(1) 2.122.701	2.425.118
Depreciación del año	(802.874)	(829.270)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>15.449.267</u>	<u>14.129.440</u>

(1) Las principales adiciones corresponden a la ampliación de la planta por US\$. 923.720 y activación de maquinaria y equipo por US\$. 473.374.

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Venta de producto terminado</u>		
Keramikos S.A.	6.245.112	4.827.764
Ecuacerámica	34.107	35.576
Cerámica Andina	11.500	30.996
Sanitarios Hypoo	4.679	448.655
<u>Compra de materias primas y servicios</u>		
Esfel S.A.	3.437.626	3.415.726
Interborder	3.247.263	2.894.938
Inmobiliaria Cermosa S.A.	654.832	585.858
Meprelpa S.A.	340.900	309.558
Ecuacerámica	479.008	62.357
Cartorama	665.253	666.593
Seguros Unidos	278.074	229.948

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

ACTIVO

Cuentas y documentos por cobrar comerciales (1)

Keramikos S.A.	3.720.082	2.685.155
Itaipisos S.A.	153.687	153.687
Interborder	311	37.436
Cerámica Andina	916	
Otros menores	7.468	6.153
	<u>3.882.464</u>	<u>2.882.431</u>

(1) Ver vencimientos en Nota 6.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos y otras cuentas por cobrar</u> (2)		
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	1.045.567	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	257.457	1.518.412
Artesa S.A.	-	307.787
Cerámica Andina S.A.	76.075	71.336
Interborder S.A.	3.097	94.237
Explominas S.A.	7.916	79.830
Zamicon S.A.	5.774	53.474
Keramikos S.A.	52.498	50.441
Ormiex S.A.	2.734	43.307
Itaipisos S.A.	-	27.682
Explosur	25.050	
Otros menores	570	40.495
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1.476.738</u>	<u>2.287.001</u>

(2) Ver vencimientos en Nota 7

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

PASIVO

Itaipos S.A.	511.233	511.233
Esfel S.A.	992.240	1.201.188
Cartorama	76.884	348.156
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	19.166	299.241
Inmobiliaria Cermosa S.A.	287.440	229.660
Interborder S.A.	411.781	196.306
Meprelpa S.A.	166	153.904
Explosur S.A.	54.535	74.470
Interboro Transport S.A.	7.629	63.981
Explominas S.A.	15.545	31.090
Ormiex S.A.	74.647	18.245
Cerámica Andina S.A.	25.587	12.782
Zamicon S.A.	-	4.247
Mecánica Precisión	217.892	-
Almacenes Juan Eljuri	184.406	14.375
Préstamos materiales y suministros	(1) 303.428	275.901
Otros menores	14.318	183.734
Total	3.906.455	4.326.275

(1) Este saldo incluye principalmente a: Cerámica Andina por US\$ 28.999, Ecuacerámica por US\$ 73.964 e Itaipos por US\$ 192.486, estas cuentas están pendientes por más de 360 días.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Sobregiros ocasionales</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	2.334	195.584
Banco Bolivariano	101.057	
<u>Préstamos</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	(1) 612.900	137.420
Banco Internacional S.A.	(2) 861.749	1.458.080
Fininvest Overseas Inc.	(3) 2.347.608	2.434.362
Financiera Unión del Sur S.A.	(4) 186.915	164.235
Intereses por pagar	3.320	58.712
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>4.115.863</u>	<u>4.448.373</u>

(1) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen en mayo del 2013; y, devengan una tasa de interés nominal del 9,96% y 11,50%.

(2) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen entre enero y agosto del 2013, estas obligaciones devengan una tasa de interés nominal anual del 8,95%.

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

- (3) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en diciembre del 2013 y noviembre 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

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	1.293.420	1.166.163
Impuesto a la renta de funcionarios	2.288	4.714
Impuestos retenidos en la fuente	283.644	290.586
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1.579.352</u>	<u>1.461.463</u>

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	125.258	108.744
Décimo tercer sueldo	18.916	16.798
Décimo cuarto sueldo	29.732	28.240
Vacaciones	7.148	12.323
15% Participación trabajadores	1.241.708	1.191.757
Aporte personal IESS	21.775	18.875
Aporte patronal IESS	28.736	24.501
Fondos de reserva	17.795	16.798
Préstamos quirografarios	11.966	10.147
Participación estatutaria	946.237	845.126
Accionistas por pagar	383.747	383.747
Provisiones	334.641	480.766
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3.167.659</u>	<u>3.137.822</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para jubilación patronal	669.956	611.086
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>669.956</u>	<u>611.086</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 – PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fininvest Overseas Inc.	(1)	1.000.000	1.000.000
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	7.006.878	6.673.968
(-) Participación trabajadores	(1.051.032)	(1.001.095)
(-) 100% otras renta exentas	(262.890)	(153.710)
(+) Gastos no deducibles	(1) 1.376.988	718.869
(+) Participación trabajadores rentas exentas	39.433	23.056
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(181.463)	(156.241)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>6.927.914</u>	<u>6.104.847</u>
Valor a reinvertir (13% (2011 - 14%))	3.000.000	2.990.000
Valor a no reinvertir (23% (2011 - 24%))	3.927.914	3.114.847
Impuesto a la renta causado	1.293.420	1.166.163
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(357.188)	(122.014)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	237.303	-
(-) Retenciones en la fuente	(261.011)	(237.303)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(77.708)	(10.465)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>834.816</u>	<u>796.381</u>

- (1) El detalle de esta cuenta es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión jubilación patronal	24.613	46.348
Liquidación intereses	35.013	81.081
Crédito tributario no utilizado	2.351	-
Compras y gastos no sustentados	757.532	58.033
Intereses pagados al exterior	557.479	533.407
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1.376.988</u>	<u>718.869</u>

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

Al cierre del año 2012 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 23% al 13%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 3.000.000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 13 de noviembre del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 17.250.000, dividido en cuatrocientos treinta y un millones doscientos cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de un valor de cuatro centavos de dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 20 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero del 2013) 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.