



BDO Stern Cia. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 5to. piso  
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Cerámica Rialto S.A.  
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Cerámica Rialto S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cerámica Rialto S.A., al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Marzo 28, 2003  
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

**Cerámica Rialto S.A.**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo	13,891	38,788
Cuentas por cobrar (Nota A)	1,934,693	2,665,227
Inventarios (Nota B)	4,741,062	4,117,790
<b>Total activo corriente</b>	<b>6,689,646</b>	<b>6,821,805</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota C)	2,397,082	2,454,614
Inversiones permanentes (Nota D)	488,045	451,122
Otros activos	53,894	8,976
	<b>9,628,667</b>	<b>9,736,517</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota E)	745,580	829,458
Cuentas por pagar (Nota F)	3,265,690	4,205,202
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	53,410	98,550
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	223,530	139,183
Impuesto a la renta (Nota I)	103,809	134,689
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	300,975	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,692,994</b>	<b>5,407,082</b>
Pasivo a largo plazo (Nota J)	65,160	-
Otras provisiones a largo plazo (Nota K)	565,647	565,647
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	78,101	77,478
<b>Total pasivos</b>	<b>5,401,902</b>	<b>6,050,207</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota M)	710,000	96,000
Acciones en tesorería	(8,789)	(8,789)
Aportes para futura capitalización	98,340	98,340
Capital adicional (Nota N)	3,565,995	3,530,059
Reserva legal (Nota O)	94,041	48,000
Reserva facultativa (Nota P)	582,426	582,426
Pérdidas acumuladas (Nota Q)	(815,248)	(659,726)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4,226,765</b>	<b>3,686,310</b>
	<b>9,628,667</b>	<b>9,736,517</b>

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

2

**(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	7,305,907	5,672,867
Costo de ventas	5,484,701	4,036,338
Utilidad bruta en ventas	1,821,206	1,636,529
Gastos de administración y ventas	1,041,590	819,955
<b>Utilidad en operación</b>	<b>779,616</b>	<b>816,574</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros	(203,644)	(70,495)
Ingresos financieros	55,017	1,925
Otros egresos	(13,594)	(38,408)
Otros ingresos	47,552	129,825
	<b>(114,669)</b>	<b>22,847</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>664,947</b>	<b>839,421</b>
Participación trabajadores (Nota H)	101,781	92,501
Impuesto a la renta (Nota I)	102,753	133,633
Reserva legal	46,041	-
<b>Utilidad neta</b>	<b>414,372</b>	<b>613,287</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.05</b>	<b>0.26</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>10,075,000</b>	<b>2,400,000</b>

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

3

**Cerámica Rialto S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	8,036,441	5,886,916
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,484,397)	(4,975,976)
Impuesto a la renta pagado	(90,240)	(195,926)
Intereses recibidos	5,017	1,925
Intereses pagados	(203,644)	(70,495)
Dividendos recibidos	50,000	67,530
Otros ingresos	35,334	23,887
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>348,511</b>	<b>737,861</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(307,720)	(1,001,217)
Pago por aumento de inversiones permanentes	(240)	(6,260)
Pago por aumento de otros activos	(44,918)	(8,976)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(352,878)</b>	<b>(1,016,453)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(19,743)	257,421
Pago por desahucio	(787)	(1,828)
Dividendos pagados	-	(15,170)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(20,530)</b>	<b>240,423</b>
Disminución neta de efectivo	(24,897)	(38,169)
Efectivo al inicio del período	38,788	76,957
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>13,891</b>	<b>38,788</b>

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

**Cerámica Rialto S.A.****Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	96,000	96,000
Aumento de capital (Nota M)	614,000	-
<b>Saldo final</b>	<b>710,000</b>	<b>96,000</b>
<b>Acciones en tesorería</b>		
Saldo inicial	(8,789)	(23,100)
Ajuste	-	14,311
<b>Saldo final</b>	<b>(8,789)</b>	<b>(8,789)</b>
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial y final	98,340	98,340
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	3,530,059	3,543,543
Ajuste	-	(13,484)
Ajuste a las inversiones permanentes	36,649	-
Aumento de capital	(713)	-
<b>Saldo final</b>	<b>3,565,995</b>	<b>3,530,059</b>
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	48,000	48,000
Apropiación de utilidades año 2002	46,041	-
<b>Saldo final</b>	<b>94,041</b>	<b>48,000</b>
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	582,426	171,316
Apropiación de utilidades	-	411,110
<b>Saldo final</b>	<b>582,426</b>	<b>582,426</b>
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(659,726)	(450,793)
Transferencia a reserva facultativa	-	(411,110)
Dividendos declarados	-	(411,110)
Aumento de capital	(613,287)	-
Ajuste a la provisión del impuesto a la renta	43,393	-
Utilidad neta	414,372	613,287
<b>Saldo final</b>	<b>(815,248)</b>	<b>(659,726)</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4,226,765</b>	<b>3,686,310</b>

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

## Cerámica Rialto S.A.

### Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	414,372	613,287
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	364,788	363,749
Ajustes a propiedad, planta y equipo	464	2,789
Ajuste por valuación de inversiones	(34)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,410	56,571
Provisión para obligaciones con los trabajadores	178,906	146,701
Provisión para impuesto a la renta	102,753	133,633
Apropiación de reserva legal año 2002	46,041	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	730,534	(21,721)
Aumento en inventarios	(623,272)	(2,156,395)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(682,652)	1,947,932
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(184,799)	(348,685)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>348,511</b>	<b>737,861</b>

#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía ajustó sus inversiones permanentes por el método de la participación por 33,649 afectando dicho ajuste al capital adicional.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por 411,110 correspondiente a utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2000, de los cuales se cancelaron 15,170.

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

# Cerámica Rialto S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Descripción del negocio

Cerámica Rialto S.A., fue constituida el 8 de enero de 1979, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su objetivo principal es la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la fabricación de artículos de cerámica en general, y especialmente de revestimientos cerámicos para pisos y paredes.

### Bases de presentación

La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

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

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

### Inventarios

Los inventarios de producto terminado, producción en proceso, materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo de ventas se determina por el método promedio.

Los inventarios, incluyendo los trabajos en proceso, están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

### Propiedad, planta y equipo

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

# Cerámica Rialto S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria	10%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

### **Inversiones permanentes**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las inversiones se presentan al costo revaluado.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo.

La Compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50%.

### **Otros activos**

El rubro de otros activos incluye principalmente los costos para la certificación ISO 9000, proceso que se encuentra en trámite.

### **Provisión para jubilación patronal y desahucio**

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

### **Utilidad por acción**

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

## **Cerámica Rialto S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

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

---

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota R)	1,055,126	1,523,993
Clientes	669,227	749,801
Anticipos entregados	52,097	103,644
Retención del impuesto al valor agregado	22	77,436
Retenciones en la fuente	135,808	71,534
Impuesto a la renta (Nota J)	770	64,175
Empleados y obreros (1)	529	59,941
Varios deudores	10,808	15,157
Otras	10,888	206
	1,935,275	2,665,887
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	582	660
	1,934,693	2,665,227

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

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

	2002	2001
Saldo inicial	660	5,466
Castigos	78	4,806
Saldo final	582	660

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Productos terminados	3,012,821	2,273,116
Materia prima	314,726	445,917
Materiales y suministros	679,106	627,410
Producción en proceso	209,536	314,888
Importaciones en tránsito	244,720	222,880
Repuestos	252,460	186,809
Combustibles y lubricantes	27,837	46,914
	4,741,206	4,117,934
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	144	144
	4,741,062	4,117,790

### C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	32,194	32,194
Edificios	576,365	576,365
Obras en proceso	670,300	542,759
Maquinaria	4,325,600	4,148,863
Vehículos	83,538	99,702
Instalaciones	84,765	84,765
Equipo de oficina	51,313	48,313
Muebles y enseres	25,617	25,364
Herramientas	-	275
	5,849,692	5,558,600
Menos depreciación acumulada	3,452,610	3,103,986
	2,397,082	2,454,614

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2002	2001
<b>Costo :</b>		
Saldo inicial	5,558,600	4,716,933
Compras	307,720	1,001,217
Transferencia a inventarios	-	(155,428)
Reclasificaciones	(16,164)	-
Ajustes	(464)	(4,122)
<b>Saldo final</b>	<b>5,849,692</b>	<b>5,558,600</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo inicial	3,103,986	2,741,570
Gasto del año	364,788	363,749
Reclasificaciones	(16,164)	-
Ajustes	-	(1,333)
<b>Saldo final</b>	<b>3,452,610</b>	<b>3,103,986</b>

**D. Inversiones permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	costo 2002	costo 2001
Cartorama C.A.	2.00%	(1)	21,600	72,444	72,444
Industria de Porcelana Sanitaria S.A. – Ipsorsan	30.00%	1	37,320	-	58,763
Interborder S.A.	20.00%	115,512	400	115,512	47,561
Inmobiliaria Cermosa S.A.	10.00%	63,283	200	63,283	34,977
Explominas S.A.	12.00%	17,396	240	17,396	32,151
Mecánica de Precisión “Lema del Pacífico” S.A. – Meprelpa	20.00%	42,215	400	42,215	28,103
Seguros Unidos S.A.	(2)	(1)	(2)	5,842	5,842
Acosaastro S.A.	7.80%	(1)	156	5,030	5,030
Universal Holding Group	2%	(1)	200	200	200
Zamicon S.A.	0,5%	1	10	-	105
Ormiex	0,5%	1	10	-	96
Explosur S.A.	0,5%	96	10	96	63
Ceramicasa	2%	(1)	60	60	60
Otras inversiones	-	-	-	1,121	881
<b>Pasan:...</b>				<b>323,199</b>	<b>286,276</b>

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor nominal	2002 costo	2001 costo
Vienen:...				323,199	286,276
<b>Aportes para aumento de capital:</b>					
Industria de Porcelana Sanitaria S.A. – Iporsan	-	-	-	42,946	42,946
Mecánica de Precisión “Lema del Pacífico” S.A. – Meprelpa	-	-	-	29,440	29,440
Interborder S.A.	-	-	-	92,460	92,460
				164,846	164,846
				488,045	451,122

(1) La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no dispuso de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

(2) Información no proporcionada.

### E. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Banco de Guayaquil:</b>		
Préstamo por US\$100,000, al 16% de interés anual con vencimiento en enero 21 de 2003.	20,000	-
Préstamo por US\$100,000, al 16% de interés anual con vencimiento en enero 14 de 2002.	-	100,000
<b>Banco Internacional:</b>		
Préstamo por US\$700,000, al 13% de interés anual con vencimiento en enero 15 de 2004.	459,486	-
Pasan:...	479,486	100,000

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	479,486	100,000
Préstamo por US\$700,000, al 13% de interés anual con vencimiento en enero 29 de 2002.	-	683,998
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Préstamo por US\$302,000, al 15% de interés anual con vencimiento en enero 22 de 2003	219,257	-
	698,743	783,998
Sobregiros bancarios	46,837	45,460
	745,580	829,458

Estos préstamos están avalizados solidariamente por C.A. Ecuatoriana de Cerámica y Cerámica Andina C.A., mediante garantías cruzadas sobre firmas.

### F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota R)	1,933,629	1,780,163
Dividendos por pagar accionistas	383,747	397,950
Proveedores del exterior	272,775	713,667
Participación estatutaria	213,692	119,403
Proveedores del país	174,789	113,299
Proveedores de servicios	170,520	141,897
Impuesto al valor agregado – IVA	57,062	57,905
Varios acreedores	12,711	853,239
Anticipos de clientes	6,627	10,362
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,578	6,280
Retenciones en la fuente	5,480	5,414
Otras	26,080	5,623
	3,265,690	4,205,202

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Provisiones para gastos	40,651	48,655
Compañías relacionadas (Nota R)	6,837	39,736
Intereses acumulados por pagar	5,922	10,159
	53,410	98,550

### H. Obligaciones con los trabajadores

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

	2002	2001
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	18,757	9,514
Provisión del año	77,125	54,200
Pagos efectuados	74,701	44,957
Saldo final	21,181	18,757
<b>Participación de los trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	120,426	135,727
Provisión del año	101,781	92,501
Pagos efectuados	19,858	107,802
Saldo final	202,349	120,426
	223,530	139,183

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### I. Impuesto a la renta

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

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1995 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	664,947	839,421
Más gastos no deducibles	13,594	-
Menos amortización de pérdidas	-	222,748
Base para la participación trabajadores	678,541	616,673
15% participación trabajadores	101,781	92,501
Utilidad después de participación trabajadores	576,760	524,172
Más gastos no deducibles	-	10,360
Base imponible	576,760	534,532
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	414,371	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	62,156	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	162,389	534,532
Impuesto a la renta afectado por el 25%	40,597	133,633
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	102,753	133,633

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2002	2001
Saldo inicial	134,689	196,982
Provisión del año	102,753	133,633
Pagos efectuados	-	195,926
Ajuste año anterior por cálculo 15% reversión de utilidades (1)	(43,393)	-
Compensación con retenciones	(90,240)	-
	103,809	134,689

(1) Posterior a la emisión del informe de los auditores independientes del año 2001, la Compañía decide reinvertir las utilidades del año 2001, acogiéndose a la disposición del Art. 23 de la Ley No. 2001-41, para lo cual recalculo el impuesto a la renta utilizando las tasas de 15% y 25%.

### J. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Préstamos por US\$500,000 y US\$107,000 al 15% de interés anual con vencimiento en enero y diciembre de 2004 respectivamente.	366,135	-
	366,135	-
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	300,975	-
	65,160	-

(1) Esta obligación esta respaldada con garantías sobre firmas.

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2002	2001
2004	65,160	-
	65,160	-

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**K. Otras provisiones a largo plazo** Corresponde a la constitución de una provisión para programas de mantenimiento y reparaciones de la maquinaria en la planta industrial, realizada en el año 1999.

**L. Jubilación patronal y desahucio** El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	39,344	6,707
Provisión del año	1,410	32,637
<b>Saldo final</b>	<b>40,754</b>	<b>39,344</b>
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	38,134	16,028
Provisión del año	-	23,934
Pagos	787	1,828
<b>Saldo final</b>	<b>37,347</b>	<b>38,134</b>
	<b>78,101</b>	<b>77,478</b>

**M. Capital social** Esta constituido al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por 17.750.000 y 2.400.000 acciones nominativas y ordinarias respectivamente, a valor nominal de 0.04 cada una.

Con fecha julio 9 del 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 por 613,287 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y con el capital adicional por 713.

**N. Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**O. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no efectuó la apropiación establecida por la ley, por haber alcanzado el mínimo requerido.

**P. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

**Q. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**R. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
<b>Clientes</b>		
C.A.Ecuatoriana de Cerámica – Ecuacerámica	185,853	432,898
Kerámikos S.A.	85,147	126,823
Italpisos S.A.	96,317	97,117
C.I. Continental Andina	15,000	15,000
Kerámikos E.U.	2,498	2,498
Cerámica Andina C.A.	279	679
Interborder S.A.	-	677
Cerámica Cuenca S.A.	402	402
Inmobiliaria Cermosa S.A.	-	79
<b>Por servicios</b>		
C.A.Ecuatoriana de Cerámica – Ecuacerámica	316,945	283,792
Cerámica Cuenca S.A.	183,353	225,732
Interborder S.A.	-	175,272
Explominas S.A.	81,213	70,049
Pasan:...	1,102,013	1,431,018

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	1,102,013	1,431,018
Inmobiliaria Cermosa S.A.	4,576	33,309
Kerámikos S.A.	11,500	11,423
Explosur S.A.	13,736	6,265
Industria de Porcelana Sanitaria S.A.		
Iporsan	7,845	4,789
Cerámica Andina C.A.	2,866	2,476
Ormiex S.A.	10,445	1,802
Zamicon S.A.	495	495
Pegamentos y Adhesivos Cerámicos S.A.	662	241
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A. Meprelpa	5	12
<b>Varios deudores</b>		
Italpisos S.A.	27,551	25,730
ESFEL S.A.	5,955	5,955
Artesa S.A.	2,119	112
<b>Otras</b>	364	366
	<b>1,055,126</b>	<b>1,523,993</b>

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b>		
<b>Proveedores</b>		
ESFEL S.A.	475,098	932,839
Italpisos S.A.	1,033	1,033
Cerámica Andina C.A.	-	473
Cerámica Cuenca S.A.	-	398
Cartorama C.A.	2,440	175
<b>Proveedores de servicios</b>		
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A. – Meprelpa	85,214	95,156
Interborder S.A.	82,346	95,098
Inmobiliaria Cermosa S.A.	21,429	27,824
Pasan:...	667,560	1,152,996

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Vienen:...</b>	<b>667,560</b>	<b>1,152,996</b>
Seguros Unidos S.A.	4,429	18,866
Kerámikos S.A.	20,763	4,594
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	179	3,709
Italpisos S.A.	-	3,696
Cerámica Andina C.A.	-	628
Cerámica Cuenca S.A.	-	34
<b>Otras transacciones</b>		
Kerámikos S.A.	280,624	223,897
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	3,069	74,295
Industria de Porcelana Sanitaria S.A.- Iporsan	63,957	68,089
Explosur S.A.	76,865	52,161
Cerámica Cuenca S.A.	-	30,210
Explominas S.A.	1,561	18,005
Italpisos S.A.	23,080	11,418
Cerámica Andina C.A.	1,764	7,753
Inmobiliaria Cermosa S.A.	5,218	5,218
Interborder S.A.	8,151	3,492
Acosaastro S.A.	-	326
<b>Préstamos</b>		
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	250,000	-
Cerámica Andina C.A.	97,168	85,815
Cerámica Cuenca S.A.	-	12,564
Acosaastro S.A.	-	1,775
Explosur S.A.	-	602
Edemin	20	20
<b>Varios acreedores</b>		
Kerámikos S.A.	311,674	-
Interborder S.A.	118,280	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	(3,690)	-
<b>Pasan:...</b>	<b>1,930,672</b>	<b>1,178,163</b>

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	1,930,672	1,178,163
Inmobiliaria Cermosa S.A.	2,099	-
ESFEL S.A.	790	-
Cerámica Andina C.A.	68	-
	1,933,629	1,780,163
<b>Gastos acumulados por pagar: (Nota G)</b>		
Cartorama C.A.	-	26,686
Cerámica Andina C.A.	6,261	12,958
Otras	576	92
	6,837	39,736
Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fue como sigue:		
Año terminado en diciembre 31,	2002	2001
<b>Ventas:</b>		
<b>Venta de producto terminado</b>		
Kerámikos S.A.	1,704,428	1,355,311
Italpisos S.A.	-	72,722
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	759,673	14,763
Interborder S.A.	70	302
<b>Venta de combustible</b>		
Interborder S.A.	191,048	140,305
Explominas S.A.	4,966	3,452
Kerámikos S.A.	1,454	867
<b>Venta de materiales de acabados</b>		
Italpisos S.A.	-	16,135
C.A. Ecuatoriana de Cerámica- Ecuacerámica	59,116	4,304
Kerámikos S.A.	2,281	3,401
ESFEL S.A.	-	1,223
Cerámica Andina C.A.	-	876
Artesa S.A.	-	667
<b>Otras ventas</b>	-	25,180
	2,723,036	1,639,508

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Año terminado en diciembre 31,</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Costos y gastos:</b>		
<b>Cerámica Andina C.A.</b>		
Servicios prestados	-	114,947
Compra de materiales	-	12,958
Compra de producto terminado	34,686	-
<b>Industria de Porcelana Sanitaria Iporsan S.A.</b>		
Compra de producto terminado	6,075	-
<b>Cerámica Cuenca S.A.</b>		
Servicios prestados	-	429,978
Compra de materiales	-	11,691
<b>Explominas S.A.</b>		
Compra de materia prima	-	180,368
Servicios de geología y minas	28,607	33,759
<b>Explosur C.A.</b>		
Compra de materia prima	52,851	230,392
<b>ESFEL S.A.</b>		
Compra de materiales de acabados	1,280,780	1,148,197
<b>Interborder S.A.</b>		
Servicio de transporte	294,863	208,248
<b>Inmobiliaria Cermosa S.A.</b>		
Prestación de servicios	214,380	4,826
<b>Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A. - Meprelpa</b>		
Servicios de mantenimiento industrial	105,222	84,651
<b>Kerámikos S.A.</b>		
Compra de producto terminado	79,908	159,115
<b>Cartorama C.A.</b>		
Compra de materiales	91,186	323,337
<hr/>		
Pasan:...	2,188,558	2,942,467

# Cerámica Rialto S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Año terminado en diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	2,188,558	2,942,467
<b>Seguros Unidos S.A.</b>		
Servicios	33,538	37,779
<b>C.A. Ecuatoriana de Cerámica – Ecuacerámica</b>		
Servicios prestados	-	90,065
Compra de materiales	94,518	27,739
	<hr/>	<hr/>
	2,316,614	3,098,050

---

Estas transacciones han sido efectuadas con ciertas facilidades de pago en relación a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

### S. Eventos subsecuentes

#### Fusión por absorción de la Compañía Cerámica Cuenca S.A.

La Intendencia de Compañías de Cuenca, mediante resolución No. 02.C.DIC.1.189 del 18 de diciembre de 2002 aprobó la fusión por absorción que realiza la Compañía Cerámica Rialto S.A. a la Compañía Cerámica Cuenca S.A, y la disminución y el aumento simultáneo de capital suscrito de la primera.

Actualmente se encuentra en trámite la inscripción de la transferencia de dominio de los inmuebles por parte de los Registradores de la Propiedad de Quito y Cuenca así como la respectiva inscripción de la escritura pública aprobada y la resolución mencionada anteriormente en el Registro Mercantil de Cuenca.