

AN-153-2010

Quito, 29 de Abril de 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**  
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

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

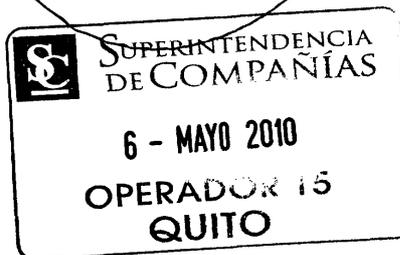
**KERAMIKOS S.A.**

**EXPEDIENTE Nro. 7100**

Atentamente,

**AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.**

CPA. Wilson Silva Mantilla  
Representante Legal

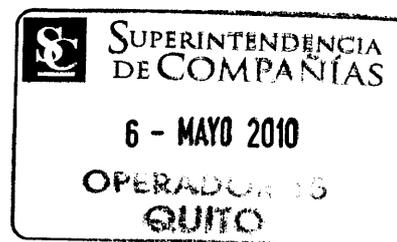


Desde 1990

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

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

**KERAMIKOS S.A.**  
**Estados Financieros**  
**al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
**Conjuntamente con el informe de los**  
**Audidores Externos**

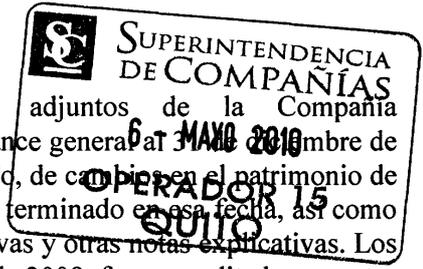


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de "KERAMIKOS" S.A.:

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "KERAMIKOS" S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de año 2009 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros emitidos a 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 20 de febrero de 2009 es con salvedades.



**Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

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

**Responsabilidad del auditor externo**

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

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

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de “KERAMIKOS” S.A.:

(Continuación...)

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

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

#### Salvedades

4. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía presenta dentro de sus conciliaciones bancarias aproximadamente US\$122.836 como partidas conciliatorias provenientes de años anteriores, las mismas que no han sido aclaradas; adicionalmente, no hemos recibido respuesta a las respectivas confirmaciones bancarias (ver nota a los estados financieros N° 4).
5. La Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 mantiene dentro de sus inventarios aproximadamente US\$1.876.088 y US\$400.000 respectivamente, que corresponden a inventarios de lento movimiento, al respecto no existe un estudio técnico que determine si es necesario crear o no una provisión para posibles inventarios de difícil realización; durante el año 2009 la Compañía ha implementado políticas de venta encaminadas a la realización de los inventarios de lenta rotación (ver nota a los estados financieros N° 6).
6. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones por US\$1.248.364, las mismas que fueron ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional hasta el 31 de diciembre de 2002, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el ajuste por este motivo se debe realizar en forma anual. Adicionalmente no hemos recibido confirmaciones de las empresas donde la Compañía mantiene las inversiones en acciones (ver nota a los estados financieros N° 9).

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de “KERAMIKOS” S.A.:

(Continuación...)

7. Al 31 de diciembre de 2009 dentro partes relacionadas existen: cuentas por cobrar por US\$4.334.505 y en cuentas por pagar US\$4.104.592 que vienen desde años anteriores. Además, dentro de cuentas por cobrar clientes existen US\$396.233 que están vencidas más de un año (ver notas a los estados financieros N° 5 y 12).
8. Al 31 de diciembre de 2009 existe US\$1.900.000 por pagar a White Ceramic que se originó en años anteriores y no se tiene un contrato firmado que defina: la tasa de interés, fecha de vencimiento, garantías, plazos, entre otros; este valor inicialmente fue registrado como aporte para futuro aumento de capital; adicionalmente no hemos recibido confirmación de esta deuda (ver nota a los estados financieros N° 11).
9. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene anticipos entregados a proveedores, tales como: Sanitarios Hypoo S.A. por US\$822.062, Inmobiliaria Cermosa por US\$229.355 y White Ceramic por US\$66.254 los mismos que se originaron en años anteriores y no han sido liquidados (ver nota a los estados financieros N° 7).
10. La Compañía tiene la política de registrar la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio únicamente de los trabajadores con más de diez años de servicio en la misma, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se debe registrar la totalidad de la provisión independientemente del tiempo de servicio.
11. Existe una empresa en la que la Compañía tiene más del 50% de participación en el patrimonio; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se deben presentar estados financieros consolidados.

### Opinión

12. En nuestra opinión, a) excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos indicados en los párrafos del 4 al 10; y, b) por el efecto de los ajustes por el asunto señalado en el párrafo 11, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “KERAMIKOS” S.A., al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultado de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)

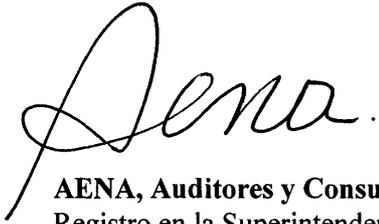


A los Accionistas de "KERAMIKOS" S.A.:

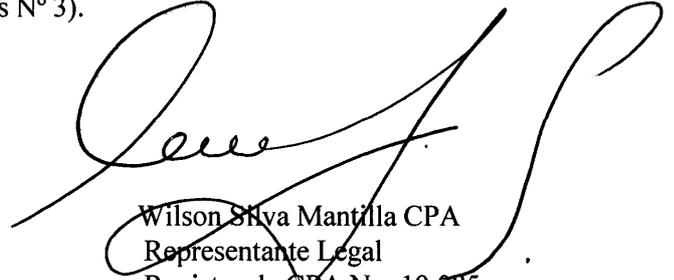
(Continuación...)

**Párrafo de énfasis**

13. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (ver nota a los estados financieros N° 3).



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



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

Quito DM, 5 de marzo de 2010

**KERAMIKOS S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	147.555	314.491
Cuentas por cobrar	5	6.921.667	6.659.568
Inventarios	6	6.528.790	4.911.768
Otras cuentas por cobrar	7	1.713.531	1.407.706
Total activos corrientes		<u>15.311.543</u>	<u>13.293.533</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	8	2.502.252	2.358.409
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones en acciones	9	1.248.365	1.313.365
Anticipo para inversiones	10	336.600	336.344
Otros activos		102.794	89.973
Total activos no corrientes		<u>1.687.759</u>	<u>1.739.682</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>19.501.554</u>	<u>17.391.624</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias y otras	11	513.643	93.823
Cuentas por pagar	12	9.465.516	8.451.059
Beneficios sociales y otras cuentas	13	1.375.065	1.286.100
Total pasivos corrientes		<u>11.354.224</u>	<u>9.830.982</u>
<b>OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS</b>	11	<u>1.974.272</u>	<u>2.077.219</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	14	<u>88.983</u>	<u>87.545</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>6.084.075</u>	<u>5.395.878</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>19.501.554</u>	<u>17.391.624</u>

  
Ing. Mateo Andrade  
Gerente General

  
Econ. Miguel Merchan  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

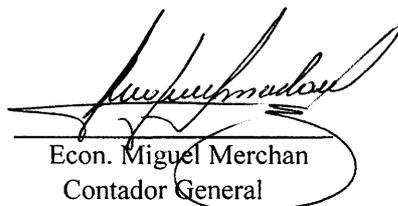
**KERAMIKOS S.A.**

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		17.624.025	14.268.577
COSTO DE VENTAS		<u>-12.122.845</u>	<u>-9.715.549</u>
MARGEN BRUTO		<u>5.501.180</u>	<u>4.553.028</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-4.693.172</u>	<u>-3.830.364</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>808.008</u>	<u>722.664</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		-38.649	-33.629
Otros ingresos, neto		<u>347.456</u>	<u>460.490</u>
Total		<u>308.807</u>	<u>426.861</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.116.815</u>	<u>1.149.525</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	15	-167.522	-172.429
Impuesto a la renta	15	-207.011	-90.202
Participación estatutaria		<u>-26.722</u>	<u>-31.928</u>
Total		<u>-401.255</u>	<u>-294.559</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>715.560</u>	<u>854.966</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,01</u>	<u>0,02</u>



Ing. Mateo Andrade  
Gerente General



Econ. Miguel Merchan  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**KERAMIKOS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>	16		
Saldo al inicio del año		2.150.000	1.740.000
Capitalización de utilidades retenidas		-	361.900
Capitalización de reserva de capital		<u>150.000</u>	<u>48.100</u>
Saldo al final del año		<u>2.300.000</u>	<u>2.150.000</u>
<b>APORTE FUTURO AUMENTO CAPITAL</b>			
Saldo al inicio y al final del año		<u>82.114</u>	<u>82.114</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>	17		
Saldo al inicio del año		298.744	210.055
Transferencia de utilidades retenidas		<u>71.391</u>	<u>88.689</u>
Saldo al final del año		<u>370.135</u>	<u>298.744</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA:</b>	18		
Saldo al inicio del año		529.668	529.668
Transferencia de utilidades retenidas		<u>631.805</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>1.161.473</u>	<u>529.668</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>	19		
Saldo al inicio del año		1.909.741	1.957.841
Transferencia a capital social		<u>-</u>	<u>-48.100</u>
Saldo al final del año		<u>1.909.741</u>	<u>1.909.741</u>
<b>ACCIONES EN TESORERIA</b>			
Saldo al inicio y al final del año		<u>-269</u>	<u>-269</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

---

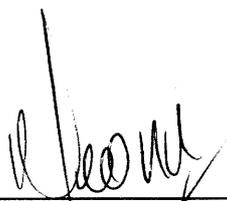
**KERAMIKOS S.A.**

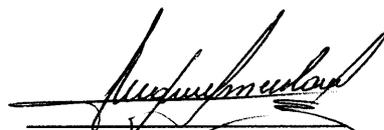
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al inicio del año		425.880	170.211
Transferencia a reserva legal		-71.391	-88.689
Transferencia a reserva facultativa		-631.805	-
Transferencia a capital social		-150.000	-361.900
Ajustes		-27.363	-148.708
Utilidad neta del año		<u>715.560</u>	<u>854.966</u>
Saldo al final del año		<u>260.881</u>	<u>425.880</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			
Saldo al inicio del año		5.395.878	4.689.620
Ajustes		-27.363	-148.708
Utilidad neta del año		<u>715.560</u>	<u>854.966</u>
Saldo al final del año		<u>6.084.075</u>	<u>5.395.878</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mateo Andrade  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Miguel Merchan  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**KERAMIKOS S.A.**

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		17.346.742	13.350.103
Pagado a proveedores y empleados		-17.856.099	-12.945.658
Intereses pagados		-38.649	-33.629
Intereses recibidos		41.462	31.620
Otros ingresos, neto		305.994	460.490
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>-200.550</u>	<u>862.926</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	8	-348.003	-416.768
Disminución en inversiones permanentes		64.744	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-283.259</u>	<u>-416.768</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones bancarias		316.873	-186.215
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>316.873</u>	<u>-186.215</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-166.936	259.943
Saldo al inicio del año		314.491	54.548
Saldo al final del año		<u>147.555</u>	<u>314.491</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**KERAMIKOS S.A.**

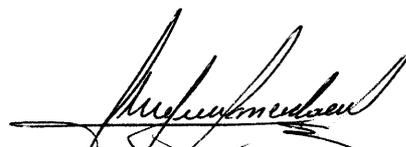
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad neta del año		715.560	854.966
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:</b>			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	11.413	-
Depreciación	8	204.160	117.328
Ajustes		-8.125	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	4.223	9.552
Provisión participación estatutaria		26.722	31.928
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	15	374.533	262.631
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar y otras		-592.158	-982.288
Inventarios		-1.617.022	-617.128
Cuentas por pagar		992.434	1.026.823
Beneficios sociales y otras cuentas		-312.290	159.114
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>-200.550</u>	<u>862.926</u>



Ing. Mateo Andrade  
Gerente General



Econ. Miguel Merchan  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**KERAMIKOS S.A.**

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

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 10 de noviembre de 1976, su objeto social es la producción de cerámica artística y decorativa y la comercialización de sus elaborados y productos complementarios; así como efectuar toda clase de actos y operaciones civiles y mercantiles sin más limitaciones que las que estén expresamente prohibidas por las leyes ecuatorianas.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

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

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

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

#### a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009.-

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

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

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

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

**Inventarios.-** Al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

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

**Inversiones en acciones.-** Hasta el año 2002 se registró al Valor Patrimonial Proporcional, con posterioridad a ese año no se realiza ningún ajuste.

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

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

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

**Participación trabajadores.-** Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

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

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

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

#### **b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera.-**

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

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

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

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

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	15.064	14.288
Bancos (1)	132.491	300.203
	<u>147.555</u>	<u>314.491</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía presenta dentro de sus conciliaciones bancarias partidas conciliatorias antiguas por aproximadamente 122.836. Los auditores externos no recibieron respuesta a las solicitudes de confirmación con motivo de su auditoría.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes (1)	2.324.678	1.873.276
Partes relacionadas (2)	4.636.581	4.815.574
	<u>6.961.259</u>	<u>6.688.850</u>
Menos - Provisión para cartera de dudosa recuperación	-39.592	-29.282
	<u>6.921.667</u>	<u>6.659.568</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen cuentas por cobrar por 396.233 vencidas más de un año.

(2) En el año 2009 se incluye 4.334.505 que corresponden a cuentas originadas en años anteriores (ver nota a los estados financieros N° 20).

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	29.282	29.282
Bajas	-1.103	-
Provisión del año	11.413	-
Saldo al final del año	<u>39.592</u>	<u>29.282</u>

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima	128.950	35.477
Producto terminado (1)	5.290.130	4.491.893
Producto en proceso	43.020	26.939
Suministros	133.400	188.111
Importaciones y compras en tránsito (2)	933.290	169.348
	<u>6.528.790</u>	<u>4.911.768</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**6. INVENTARIOS**

(Continuación...)

- (1) En el año 2009 incluye aproximadamente 1.876.088 de inventarios de lento movimiento; al respecto, no se ha realizado un estudio técnico para determinar la necesidad de crear una provisión para inventario de difícil realización. La Compañía ha implementado políticas de venta como la realización de ferias en diferentes ciudades, encaminadas a liquidar los inventarios de baja rotación.
- (2) En el año 2009 corresponden a importaciones de mercadería por 322.100 y compras de mercadería en tránsito a partes relacionadas por 611.190, las mismas que en su mayoría a la fecha de la emisión del informe de los auditores externos (marzo, 5 de 2010) ya se encuentran en las bodegas de la Compañía.

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	6.346	2.575
Anticipo proveedores (1)	1.323.728	1.059.440
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	136.244	100.984
Retenciones en la fuente y anticipo impuesto a la renta (2)	225.149	179.138
Otros anticipos	22.064	65.569
	<u>1.713.531</u>	<u>1.407.706</u>

- (1) En el año 2009 corresponde principalmente a anticipos entregados a partes relacionadas Sanitarios Hypoo-Co S.A. por 822.062 e Inmobiliaria Cermosa por 229.355; y otras compañías, White Ceramic por 66.254 y Acerías del Ecuador C.A. por 61.584.
- (2) En la liquidación del Impuesto a la Renta del año 2009 se aplicarán 193.839 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2009 (63.525 anticipo de Impuesto a la Renta y 130.314 de retenciones de Impuesto a la Renta, ver nota a los estados financieros N° 15).

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de depreciación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	-	553.983	553.983
Edificios y almacenes	5	2.331.331	2.137.986
Maquinaria y equipo	10	395.231	330.875
Vehículos y equipo rodante	20	459.707	434.669
Muebles y enseres	10	402.674	371.926
Equipos de oficina	10	517.736	483.220
Instalaciones	10	9.654	9.654
Herramientas	10	2.496	2.496
Otros activos	10	1.518	1.518
Total		<u>4.674.330</u>	<u>4.326.327</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-2.172.078</u>	<u>-1.967.918</u>
Neto		<u>2.502.252</u>	<u>2.358.409</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	2.358.409	2.058.969
Adiciones, neto (1)	348.003	416.768
Depreciación del año	-204.160	-117.328
Saldo al final del año, neto	<u>2.502.252</u>	<u>2.358.409</u>

(1) El incremento del año 2009 corresponde a la activación de mejoras en uno de los locales de la Compañía por 120.786; adquisición de inmuebles por 72.559; compra de maquinaria por 62.653; muebles, enseres y equipos de oficina por 67.263 y vehículos por 24.742.

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

(Continuación...)

	% de participación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	2,60	563.092	563.092
Cartorama S.A.	4,58	118.076	118.076
Inmobiliaria Cermosa S.A.	35,00	182.474	182.474
Interborder S.A.	20,00	118.662	118.662
Inmobiliaria Catari S.A.	99,55	238.701	238.701
Hospital de los Valles	-	-	65.000
Explominas S.A.	19,00	20.000	20.000
Seguros Unidos S.A.	(1)	5.843	5.843
Otras menores	-	1.517	1.517
Total		<u>1.248.365</u>	<u>1.313.365</u>

(1) No se dispone de la información sobre el porcentaje de participación en esta compañía.

De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes, las inversiones en acciones se deben comparar con el Valor Patrimonial Proporcional, la Compañía aplicó este criterio hasta el año 2002 y a partir de ese año no ha realizado la respectiva comparación.

**10. ANTICIPO PARA INVERSIONES**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Interborder S.A.	175.390	175.390
Kerámikos – Itaipos	5.874	5.874
Cerámica Andina S.A.	146.149	146.149
Ecasa S.A.	7.036	7.036
Otros	2.151	1.895
	<u>336.600</u>	<u>336.344</u>

Estos valores se han entregado para futuros aumentos de capital; esta cuenta no tiene movimiento desde años anteriores.

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<b>Corto plazo</b>		<b>Largo plazo</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Sobregiro bancario	410.681	-	-	-
Banco de Guayaquil	102.962	93.823	74.272	177.219
White Ceramics S.A. (1)	-	-	1.900.000	1.900.000
	<u>513.643</u>	<u>93.823</u>	<u>1.974.272</u>	<u>2.077.219</u>

- (1) Esta cuenta se originó en años anteriores, inicialmente fue registrado como aporte para futuro aumento de capital, posteriormente se transfirió a esta cuenta de pasivo. No se tiene contrato que defina: interés, fecha de vencimiento, garantías, plazos, etc.

**12. CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Proveedores (1)	703.032	678.091
Varios acreedores	125.981	136.951
Obligaciones por pagar (2)	757.884	526.772
Partes relacionadas (3)	7.878.619	7.109.245
	<u>9.465.516</u>	<u>8.451.059</u>

- (1) En el año 2009 el saldo corresponde principalmente a Itaipisos S.A. por 401.339 e Intaco Ecuador S.A. por 94.207.
- (2) En el año 2009 dentro de esta cuenta se registra principalmente cuentas por pagar a Ecuatoriana de Cerámica por 135.119, Norlop Thompson Asociados S.A. por 115.128, Inmobiliaria Cermosa S.A. por 79.465 y Liquidación de Haberes por 60.599.
- (3) Al 31 de diciembre de 2009, se incluyen 4.104.592 que corresponden a cuentas que se originaron años anteriores (Ver nota a los estados financieros N° 20).

**13. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	-	65.165
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	25.230	24.027
Beneficios sociales	48.072	76.768
Participación trabajadores en las utilidades	196.213	199.504
Impuesto a la renta	207.011	90.202
Impuesto al Valor Agregado	180.398	165.803
Retenciones en la fuente	30.413	16.105
Intereses bancarios	64.663	64.663
Accionistas	172.792	172.792
Participación estatutaria	75.795	57.871
Otros (1)	374.478	353.200
	<u>1.375.065</u>	<u>1.286.100</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden principalmente a las aportaciones que realizan partes relacionadas productoras de cerámicas, pisos y baldosas, para efectuar remodelaciones y construcciones de los almacenes de ventas y exhibición.

**14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	80.244	-	80.244
Pagos	-305	-1.946	-2.251
Provisión del año	-5.806	15.358	9.552
Saldo al 31 de diciembre del 2008	74.133	13.412	87.545
Ajustes y/o pagos	-1.463	-1.322	-2.785
Provisión del año	1.804	2.419	4.223
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>74.474</u>	<u>14.509</u>	<u>88.983</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente. La compañía tiene la política de registrar la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio únicamente para los trabajadores con más de diez años de servicio en la misma.

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

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.116.815	1.149.525
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-167.522</u>	<u>-172.429</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	949.293	977.096
(+) Gastos no deducibles	4.911	24.213
(+) 15% Participación trabajadores en dividendos		
Percibidos	4.309	-
(-) Ingresos exentos	-28.727	-
(-) Otras deducciones	<u>-80.926</u>	<u>-501.906</u>
Utilidad gravable	<u>848.860</u>	<u>499.403</u>
(-) Reinvertir y capitalizar	<u>-52.040</u>	<u>-346.487</u>
Saldo de utilidad gravable	<u>796.820</u>	<u>152.916</u>
Impuesto a la renta 15% y/o 25%	<u>207.011</u>	<u>90.202</u>

**b) Movimiento de Impuesto a la Renta.-**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	92.379
(-) Pagos	-	-92.379
(+) Provisión del año	207.011	90.202
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-63.525	-54.430
(-) Retenciones en la fuente (1)	<u>-130.314</u>	<u>-92.333</u>
Impuesto por pagar (Retenciones a favor de la compañía)	<u>13.172</u>	<u>-56.561</u>

- (1) Este valor corresponde a las retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes en el año 2009, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el Impuesto a la Renta.

(Continúa en la siguiente página...)

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

En abril de 2010 la Compañía espera presentar la respectiva declaración sustitutiva, por la reliquidación del impuesto a la renta del año 2008, debido a que no reinvertió la totalidad del valor registrado como reinversión en el año 2008.

**16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2008 el capital suscrito y pagado era de 2.150.000 dividido en 53.750.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una; en el año 2009, se realizó el aumento de capital de 150.000, el aumento se efectuó de utilidades retenidas años anteriores; con este aumento, el nuevo capital suscrito y pagado es de 2.300.000 y que corresponden a 57.500.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

**17. RESERVA LEGAL**

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

**18. RESERVA FACULTATIVA**

La Junta General de Accionistas, decidió crear la Reserva Facultativa, el objetivo de la misma no está definido al cierre del año 2009.

**19. RESERVA DE CAPITAL**

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

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras	10.702.857	(1)
Ventas	(1)	(1)
Anticipos	(1)	(1)
Préstamos	(1)	(1)
Intereses	(1)	(1)
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por cobrar (2):</b>		
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	2.309.172	2.286.772
Inmobiliaria Catari S.A.	939.992	939.992
Cerámica Rialto S.A.	687.908	756.826
Cerámica Andina C.A.	387.398	387.711
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	199.395	322.309
Inmobiliaria Cermosa S.A.	80.628	81.750
Explominas S.A.	11.659	11.659
Ormiex S.A.	10.029	10.029
Interborder S.A.	10.747	12.088
Otras	-347	6.438
	<u>4.636.581</u>	<u>4.815.574</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Anticipos (3):</b>		
Industria de Porcelana Sanitaria S.A.	822.062	733.673
Inmobiliaria Cermosa S.A.	229.355	184.591

(Continúa en la siguiente página...)

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por pagar (4) :</b>		
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	5.049.408	5.387.176
Cerámica Rialto S.A.	2.666.775	1.694.497
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	162.106	26.010
Cartorama S.A.	7.296	2.882
Inmobiliaria Cermosa S.A.	-3.453	10.059
Interborder S.A.	-5.586	-4.244
Otras menores	2.073	-7.135
	<u>7.878.619</u>	<u>7.109.245</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Otras cuentas por pagar(5):</b>		
Accionistas	172.792	172.792
Otros	374.478	353.200

- (1) Información no disponible
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 5
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 7.
- (4) Ver nota a los estados financieros N° 12
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 13.

**21. REFORMAS TRIBUTARIAS**

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

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

## 21. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformatoria (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personales naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

(Continúa en la siguiente página...)

**21. REFORMAS TRIBUTARIAS**

(Continuación...)

- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 5 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.