

KERAMIKOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

KERAMIKOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2012

A los Señores Accionistas de:

KERAMIKOS S.A.

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Keramikos S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros (no consolidados) de Keramikos S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 12 de marzo del 2011 expresó una opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros (no consolidados), las cuales se transcriben en la Nota 18.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros (no consolidados)

2. La Administración de Keramikos S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 consolidados) 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 (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados), 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 (no consolidados). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/A
International

Quito, 26 de abril del 2012

A los Señores Accionistas de:
KERAMIKOS S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Keramikos S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. La Compañía no preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los presentes estados financieros (no consolidados) separados adjuntos se presentan únicamente por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2a a los estados financieros (no consolidados) adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2011 Keramikos S.A., adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Paredes Santos & As

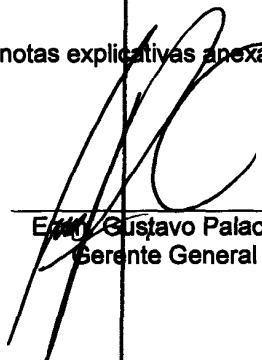
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 827

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

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

		DICIEMBRE 31	DICIEMBRE 31	ENERO 1
<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	212,932	952,352	147,555
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	7	2,962,966	1,939,027	1,767,940
Relacionadas	8	5,776,816	4,693,782	4,636,581
Otras cuentas por cobrar		425,779	1,735,782	1,868,429
Activo por impuestos corrientes		224,114	357,789	267,787
Inventarios	9	8,208,892	6,735,322	6,528,789
Total del activo corriente		17,811,499	16,414,054	15,217,081
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	17	55,605	37,072	-
INVERSIONES EN ACCIONES	10	1,597,216	1,597,942	1,582,813
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	3,478,849	2,438,056	2,417,563
OTROS		2,628	2,628	2,151
Total del activo		<u>22,945,797</u>	<u>20,489,752</u>	<u>19,219,608</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		1,574,751	1,162,463	1,460,914
Relacionadas	8	7,467,027	6,437,968	8,116,074
Otras cuentas por pagar		1,076,021	868,123	500,458
Préstamos	12	1,867,742	1,915,775	587,913
Pasivo por impuestos corrientes	13	321,327	518,068	417,821
Provisiones sociales	14	588,066	533,781	345,315
Total del pasivo corriente		12,894,934	11,436,178	11,428,495
PRÉSTAMOS	12	100,000	100,000	-
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	395,465	243,696	88,983
OTROS PASIVOS	16	-	1,900,000	1,900,000
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>9,555,398</u>	<u>6,809,878</u>	<u>5,802,130</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>22,945,797</u>	<u>20,489,752</u>	<u>19,219,608</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros (no consolidados).


Eddy Gustavo Palacios
 Gerente General


C.P.A. Ana Faicán
 Contadora General

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		22,613,148	17,793,304
Costo de ventas		(15,510,349)	(11,843,418)
Utilidad Bruta		7,102,799	5,949,886
Gastos operativos			
Gastos de administración		(593,892)	(481,085)
Gastos de ventas		(5,599,389)	(4,380,978)
Utilidad Operacional		909,518	1,087,823
Resultado financiero, neto		(206,802)	(117,276)
Otros ingresos (egresos), neto		476,481	366,848
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,179,197	1,337,395
Impuesto a la renta	17	(302,794)	(293,398)
Resultado integral del año		<u>876,403</u>	<u>1,043,997</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros (no consolidados).


Econ. Gustavo Palacios
Gerente General


C.P.A Ana Faicán
Contadora General

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

	Capital Social	Acci Tesc
Saldos al 1 de enero del 2010	2,300,000	
Apropiación de reservas	-	
Aumento de capital	60,000	
Participación estatutaria	-	
Resultado integral del año	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,360,000	
Aumento de capital	840,000	
Aporte futura capitalización	-	
Apropiación de reservas	-	
Participación estatutaria	-	
Resultado integral del año	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,200,000	

Las notas explicativas anexas 1

Econ. Gustavo Palacios
Gerente General

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	21,589,209	17,622,217
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20,956,343)	(17,885,499)
Resultado financiero, neto	(206,802)	(117,276)
Impuesto a la renta	(321,327)	(330,470)
Otros Ingresos (egresos), neto	476,481	366,848
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>581,218</u>	<u>(344,180)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(1,242,448)	(227,030)
Disminución (incremento) inversión en acciones	726	(15,129)
Incremento de otros activos	-	(477)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,241,722)</u>	<u>(242,636)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento participación estatutaria	(30,883)	(36,249)
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	(48,033)	1,427,862
Efectivo neto (provisto por) utilizado en actividades de financiamiento	<u>(78,916)</u>	<u>1,391,613</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(739,420)	804,797
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	952,352	147,555
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>212,932</u>	<u>952,352</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros (no consolidados).

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

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado integral del año	857,870	1,006,925
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	201,655	206,537
Provisión para cuentas incobrables	299,474	-
Provisión para jubilación patronal	151,769	154,713
Activo por impuesto diferido	18,533	37,072
	<u>1,529,301</u>	<u>1,405,247</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,096,444)	(95,641)
Inventarios	(1,473,570)	(206,533)
Activo por impuestos corrientes	133,675	(90,002)
Documentos y cuentas por pagar	1,649,245	(1,608,892)
Obligaciones fiscales	(215,274)	63,175
Provisiones y acumulaciones	54,285	188,466
	<u>581,218</u>	<u>(344,180)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>581,218</u>	<u>(344,180)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros (no consolidados).


Econ. Gustavo Palacios
Gerente General


C.P.A Ana Faicán
Contadora General

KERAMIKOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Keramikos S.A. se constituyó mediante escritura pública del 10 de noviembre de 1976.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la fabricación de artículos de cerámica en general; 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 (no consolidados) 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 (no consolidados)

Los presentes estados financieros (no consolidados) de Keramikos S.A., constituyen los primeros estados financieros (no consolidados) preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros (no consolidados) se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros (no consolidados) al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Los estados financieros (no consolidados) se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros (no consolidados) conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros (no consolidados). 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 (no consolidados), se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Ver página siguiente)

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

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

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

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

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Activos y pasivos financieros

(Ver página siguiente)

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

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

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

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, relacionadas, 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 -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes 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 comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

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

(Ver página siguiente)

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

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

e) Deterioro de activos financieros

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

f) Inventarios

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

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

g) Inversiones 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	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Herramientas	10
Vehículos	5

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

i) Deterioro de activos no financieros

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

(Ver página siguiente)

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

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

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 (no consolidados). El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

k) Beneficios a los trabajadores

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

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

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

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

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

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

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

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

(Ver página siguiente)

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

l) Ingresos

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

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

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

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

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

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

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

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros (no consolidados) en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Patrimonio neto según NEC	7,054,752	6,084,076
Provisión cuentas incobrables (1)	(197,256)	(197,256)
Baja de terrenos (Inmobiliaria Catari) (2)	(84,690)	(84,690)
Activo por impuesto diferido (3)	37,072	-
Total ajustes, neto	(244,874)	(281,946)
Patrimonio neto bajo NIIF	6,809,878	5,802,130

- (1) Corresponde a un saldo que la Administración de la Compañía considera como irrecuperable.
- (2) Corresponde a dos terrenos que según consta en la escritura pública de compra, le pertenece a una tercera empresa.
- (3) Corresponde a la diferencia temporal por la jubilación patronal.

- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

	<u>31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta del año según NEC	1,006,925
Ajuste impuestos a las ganancias (4)	37,072
Resultado Integral del año según NIIF	1,043,997

- (4) Corresponde al reconocimiento de las diferencias temporales del impuesto a las ganancias.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros (no consolidados) requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros (no consolidados) y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

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

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	15,225	-
Banco de Guayaquil S.A.	-	245,784
Banco del Austro S.A.	55,177	138,794
Banco del Pacifico S.A.	6,416	14,493
Banco Internacional S.A.	81,117	345,979
Banco del Pichincha S.A.	6,552	-
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	6,367	11,018
Unibanco S.A.	15,368	177,080
Austrobank Overseas S.A.	12,975	3,044
Fondos fijos		
Fondo rotativo	13,735	16,160
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>212,932</u>	<u>952,352</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Regional I	709,531	598,641
Regional II	599,277	372,299
Regional III	1,618,001	1,039,914
Distribuidores	335,630	165,021
(Menos)		
Provisión para cuentas dudosas	(299,473)	(236,848)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,962,966</u>	<u>1,939,027</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	1,731,512	714,756
Vencido		
0 a 30 días	316,880	157,659
31 a 60 días	137,600	81,455
61 a 90 días	70,711	89,479
91 a 360 días	340,644	693,461
más de 360 días	(1) 665,092	439,065

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

- (1) El saldo incluye un rubro de US\$. 114.507 que corresponde a cartera considerada como incobrable y un valor de US\$. 184.966 de cartera que se encuentra en trámite de recuperación por medio legal.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	236,848	236,848
Adiciones	62,625	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>299,473</u>	<u>236,848</u>

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Compra de bienes y servicios a relacionadas	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmobiliaria Cermosa S.A.	226,465	-
Inmobiliaria Catari S.A.	80,878	-
Cerámica Rialto S.A.	4,827,764	3,263,546
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	6,728,077	4,254,706
Total	<u>11,863,184</u>	<u>7,518,252</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
(1) Cerámica Andina S.A.	436,490	386,441
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	276,187	172,780
Cerámica Rialto S.A.	686,367	698,980
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	3,401,503	2,333,613
Inmobiliaria Cermosa S.A.	29,720	69,448
Inmobiliaria Catari S.A.	834,047	919,434
Otros menores	112,502	113,086
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>5,776,816</u>	<u>4,693,782</u>

- (1) Los saldos corresponden principalmente a préstamos los cuales no devengan intereses, ni tampoco tienen una fecha establecida para su cobro.

(Ver página siguiente)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
(2) C.A. Ecuatoriana de Cerámica	4,663,218	4,615,657
Cerámica Rialto S.A.	2,667,398	1,662,999
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	122,558	97,167
Otras menores	13,853	62,145
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>7,467,027</u>	<u>6,437,968</u>

(2) Estas cuentas por pagar a relacionadas corresponden principalmente a la deudas generadas en la Compra de inventarios para la venta.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima y suministros	292,812	245,241
Producción en proceso	5,400	23,635
Productos terminados y mercaderías	7,208,517	5,423,841
Importaciones en tránsito	(1) 702,163	1,042,605
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>8,208,892</u>	<u>6,735,322</u>

(1) El rubro incluye un valor de US\$. 109.692 que corresponde a compras no liquidadas en años anteriores

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las empresas que se incluyen en los estados financieros (no consolidados) son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Producción de cerámicas	2.94%	2.94%
Interborder S.A.	Servicios de transporte	20.00%	20.00%
Inmobiliaria Cermosa S.A.	Arriendo de inmuebles	35.00%	35.00%
Inmobiliaria Catari S.A.	Arriendo de inmuebles	99.50%	99.50%
Acosaustro S.A.	Agencia de seguros	7.80%	7.80%
Explominas S.A.	Explotación de tierras	19.12%	19.12%
Cartorama C.A.	Producción de cartón	1.50%	1.50%
Banco del Austro S.A.	Servicios financieros	0.01%	0.01%

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	563,092	563,092
Interborder S.A.	118,662	118,662
Inmobiliaria Cermosa S.A.	182,474	182,474
Inmobiliaria Calari S.A.	238,701	238,701
Acosaustro S.A.	15,600	15,600
Explominas S.A.	20,000	20,000
Cartorama C.A.	118,076	118,076
Otras menores	320	1,046
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	340,291	340,291
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,597,216</u>	<u>1,597,942</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interborder S.A.	175,390	175,390
Itaipisos S.A.	5,874	5,874
Cerámica Andina S.A.	146,148	146,148
Ecasa S.A.	7,036	7,036
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>340,291</u>	<u>340,291</u>

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,463,550	2,331,331	5%
Maquinaria y equipo	350,686	472,136	10%
Muebles y equipos de oficina	282,560	959,500	10%
Herramientas	1,587	4,082	10%
Vehículos	207,076	452,794	20%
Otros menores	-	11,173	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	1,177,792	469,292	
Activo en construcción	140,406	116,364	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>4,623,657</u>	<u>4,816,672</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,144,808)	(2,378,616)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>3,478,849</u></u>	<u><u>2,438,056</u></u>	

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	2,438,056	2,417,563
Adiciones y retiros (netos)	1,242,448	227,030
Depreciación del año	(201,655)	(206,537)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>3,478,849</u></u>	<u><u>2,438,056</u></u>

NOTA 12 – PRESTAMOS

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios	59,565	19,899
Banco de Guayaquil S.A. (1)	292,423	724,267
Banco Internacional S.A. (2)	1,488,554	1,162,387
Intereses por pagar	27,200	9,222
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,867,742</u>	<u>1,915,775</u>

(1) Corresponde a una obligación que vence en abril del 2012 y devenga una tasa de interés del 9,88%.

(2) Corresponde a cinco operaciones de crédito que vencen en: febrero 2013, septiembre 2012, abril 2014 y diciembre del 2012. Estas obligaciones devengan una tasa de interés anual del 8,95%, 9,76%.

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fininvest Overseas Inc. (3)	100,000	100,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

(3) Corresponde a un crédito concedido en diciembre del 2010 y vence en diciembre del 2012. Esta obligación devenga una tasa de interés anual del 12%.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	321,327	330,470
Impuesto a la renta de funcionarios	-	4,059
Retenciones del impuesto a la renta	-	183,539
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>321,327</u>	<u>518,068</u>

NOTA 14 – PROVISIONES

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	94,066	71,867
Décimo tercer sueldo	14,431	11,348
Décimo cuarto sueldo	33,191	19,743
15% Participación trabajadores	253,115	278,963
Aportes al IESS	55,634	38,174
Vacaciones	8,768	8,322
Participación estatutaria	128,861	105,364
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>588,066</u>	<u>533,781</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	395,465	243,696
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>395,465</u>	<u>243,696</u>

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

NOTA 16 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
White Ceramic S.A.	(1) -	1,900,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>-</u>	<u>1,900,000</u>

(1) Corresponde a un aporte en efectivo realizado en el mes de noviembre del 2003 a favor de la Compañía. Este rubro fue clasificado como aporte para futura capitalización.

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y CORRIENTE

El movimiento en el activo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	37,072	-
Obligaciones por beneficios definidos	18,533	37,072
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>55,605</u>	<u>37,072</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>(18,533)</u>	<u>(37,072)</u>
	(18,533)	(37,072)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	321,327	330,470
saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>302,794</u>	<u>293,398</u>

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

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y CORRIENTE
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,393,491	1,573,406
(-) Participación trabajadores	(209,024)	(236,011)
(-) 100% otras renta exentas	(76,855)	(100,660)
(+) Gastos no deducibles	414,599	164,233
(+) Participación trabajadores rentas exentas	11,528	15,099
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(70,420)	(14,186)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1,463,319</u>	<u>1,401,881</u>
Valor a reinvertir (14% (2010 - 15%))	298,700	200,000
Valor a no reinvertir (24% (2010 - 25%))	1,164,476	1,201,880
Impuesto a la renta causado	321,327	330,470
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(69,368)	(89,895)
(-) Retenciones en la fuente	(154,746)	(116,770)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u><u>97,213</u></u>	<u><u>123,805</u></u>

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

NOTA 18 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene excepciones sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros (no consolidados), las cuales se muestran a continuación:

"...4. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía presenta dentro de las conciliaciones bancarias por US\$. 101.630 y US\$. 122.836 respectivamente como partidas conciliatorias que se han originado en años anteriores, cuyos valores han sido conciliados sin embargo los conceptos de estas partidas no han sido identificados.

5. Al 31 de diciembre del 2010, pese a las gestiones realizadas por parte de la Compañía, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de bancos por US\$. 246.824; cuentas por cobrar clientes por US\$. 1.259.256 y cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$. 4.504.398.

6. Si bien la administración de la Compañía ha gestionado la disminución de saldos en el año 2010, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se mantienen los siguientes saldos que vienen desde años anteriores; cuentas por cobrar a clientes US\$. 338.156 y US\$. 396.233 respectivamente, cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$. 3.923.194 y US\$. 4.334.505 respectivamente, cuentas por pagar a partes relacionadas por US\$. 3.623.504 y US\$. 4.104.592 respectivamente.

7. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía mantiene los siguientes anticipos entregados a partes relacionadas en años anteriores: Sanitarios Hypoo-Co S.A., por US\$. 843.499 y US\$. 822.062 respectivamente, Inmobiliaria Cermosa S.A., por US\$. 132.682 y US\$. 229.355 respectivamente y White Ceramic por US\$. 66.254 para ambos años. A fin de reducir dichos anticipos, la administración de la empresa comenzó a cobrar desde el año 2010 al momento en que se pagan valores por la compra de bienes y servicios a las mencionadas partes relacionadas.

8. La Compañía al 31 de diciembre del 2009 mantiene dentro de sus inventarios de producto terminado aproximadamente US\$. 1.876.000 que correspondían a inventarios de lento movimiento; durante el año 2010 los inventarios mencionados anteriormente se han realizado en ferias y actividades afines por US\$. 705.000, quedando un saldo de aproximadamente US\$. 1.171.000 en inventarios que deben ser realizados, la Compañía no mantiene provisión para inventarios de lento movimiento al cierre del año 2010.

10. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene inversiones en acciones por US\$. 1.263.492, las mismas que fueron ajustadas al valor patrimonial proporcional hasta el 31 de diciembre del 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.

11. Dentro de anticipos de inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 existen US\$. 337.078 y US\$. 336.600 respectivamente, que vienen desde años anteriores.

12. Al 31 de diciembre de 2010 existen 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.

13. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía mantiene inversiones en acciones en Inmobiliaria Catari S.A., por mas del 50% del patrimonio y el control de la compañía receptora de la inversión. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las compañías donde se posee el control, debieron de haberse consolidado con los estados financieros de la Compañía. Si se hubieran consolidado, muchos elementos en los estados financieros adjuntos podrían haber sido afectados materialmente. Los efectos de estas situaciones no han sido determinados.

14. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existen cuentas por pagar accionistas que vienen desde años anteriores cuyo saldo es de US\$. 172.792 y participación estatutaria por US\$. 105.364 (incluido US\$. 36.249 del año 2010), sobre estos valores deben definir la forma de pago..."

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

Al cierre del año 2010 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 840.000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 31 de octubre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 3.200.000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar estadounidense por cada acción.

(Ver página siguiente)

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL
(Continuación)

Año 2010

Al cierre del año 2009 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 60.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 15 de octubre del 2010. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 2.360.000 dividido en acciones ordinarias y nominativas 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 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (no consolidados) (26 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros (no consolidados) que no se hayan revelado en los mismos.