

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DE:**

**KERAMIKOS S.A.**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:  
KERAMIKOS S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de KERAMIKOS S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero al sexto, nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 no obtuvimos respuesta a las confirmaciones de saldos de los vencimientos corrientes y de la deuda a largo plazo mantenidas con entidades financieras cuyos saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son de aproximadamente US\$ 2,096,360 y US\$ 352,938 respectivamente. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos satisfacer; de la razonabilidad de los saldos antes mencionados, así como de los efectos que estos asuntos tendrían en los estados financieros.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 mantiene una lenta rotación de sus inventarios por aproximadamente US\$ 2,940,000, sobre los cuales no existe un estudio técnico que determinen los materiales de lenta rotación, obsoletos y dañados; debido a esta situación no pudimos determinar la provisión requerida para los inventarios dañados y obsoletos; así como del ajuste que se requiere en aquellos inventarios que son de difícil realización.
5. Como se explica más ampliamente en la nota 15, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las normas sobre precios de transferencia y su determinación en los resultados tributables originados en operación con partes relacionadas. Al respecto hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración no ha contratado el estudio respectivo de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar o estimar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar de la aplicación de estas disposiciones sobre el monto de los tributos de la Compañía.
6. La Compañía al 31 de diciembre de 2006, mantiene en cuentas por pagar un fondo de construcciones por US\$ 336,944, los cuales provienen de las contribuciones que realizan las compañías relacionadas. Debido a que la Compañía no cuenta con un acuerdo en el cual se establezca los términos y condiciones de la utilización de estos fondos no pudimos determinar los efectos que este asunto tendría en los estados financieros.



7. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los estados financieros se presenten en forma consolidada con sus subsidiarias y que las inversiones en acciones en las cuales se poseen más del 20% de participación con derecho a voto sean ajustadas en forma anual al cierre de los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos del año 2007 y 2006 han sido preparados con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, por lo que no se presentan en forma consolidada con sus subsidiarias (inversiones en acciones en las cuales se posee más del 50% de las acciones con derecho a voto). Adicionalmente, tal como se explica en la nota 2 (g), las inversiones en acciones en las cuales la Compañía posee más del 20% de participación de las acciones con derecho a voto, están registradas al valor de participación patrimonial del 31 de diciembre del 2002. Debido a estas situaciones los estados financieros de la Compañía no incluyen los efectos de los ajustes por la falta de consolidación de los estados financieros y del registro de las inversiones por el método de participación patrimonial.
8. Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2006, presenta cuentas por cobrar de clientes con más de 90 días de antigüedad US\$ 1,081,357 respectivamente. A esa misma fecha mantiene una provisión para cuentas incobrables por aproximadamente US\$ 29,282; sin embargo, en base a los elementos de juicio disponibles, en nuestra opinión la provisión se encuentra subestimada en aproximadamente en US\$ 589.000.
9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si hubiésemos obtenido documentación mencionada en los párrafos tercero al sexto; y, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos séptimo y octavo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KERAMIKOS S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, Marzo 14 del 2008

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

Edgar Núñez  
Representante Legal

KERAMIKOS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas al  
31 de diciembre del 2006

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>ACTIVOS</u>   | <u>Notas</u> | <u>2007</u>       | <u>2006</u>       |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>   |              |                   |                   |
| Efectivo y sus equivalentes  | 2 - c        | 54,548            | 199,782           |
| Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$ 29,282 en el 2007 y 2006 | 3            | 7,148,800         | 7,947,111         |
| Inventarios  | 4            | <u>4,294,640</u>  | <u>5,000,916</u>  |
| <b>Total activos corrientes</b>  |              | 11,497,988        | 13,147,809        |
| <b>Inversiones de largo plazo</b>  | 5            | 1,585,895         | 1,374,591         |
| <b>Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada</b>                                | 6            | <u>2,058,969</u>  | <u>1,829,451</u>  |
| <b>Total activos</b>   |              | <u>15,142,852</u> | <u>16,351,851</u> |
| <br><b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>  |              |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>   |              |                   |                   |
| Sobregiros bancarios   |              | 113,407           | 19,209            |
| Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo  | 7            | 292,256           | 304,282           |
| Cuentas por pagar  | 8            | 7,902,464         | 9,342,329         |
| Pasivos acumulados   | 9            | <u>147,642</u>    | <u>108,884</u>    |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |              | 8,455,769         | 9,774,704         |
| <b>Pasivos a largo plazo:</b>  |              |                   |                   |
| Préstamos financieros a largo plazo  | 7            | 1,951,594         | 2,228,994         |
| Jubilación patronal  | 10           | <u>80,244</u>     | <u>62,432</u>     |
| <b>Total pasivos</b>   |              | 10,487,607        | 12,066,130        |
| <b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>                                      |              | <u>4,655,245</u>  | <u>4,285,721</u>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>   |              | <u>15,142,852</u> | <u>16,351,851</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

KERAMICOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas  
del año que terminó el 31 de diciembre del 2006

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Notas      | 2007               | 2006               |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas   |            | 10,659,177         | 9,760,632          |
| Costo de ventas  |            | <u>(7,215,833)</u> | <u>(6,806,989)</u> |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>  |            | 3,443,344          | 2,953,643          |
| Gastos de operación  |            |                    |                    |
| Gastos de ventas   |            | (2,561,819)        | (2,125,543)        |
| Gastos de administración   |            | <u>(451,309)</u>   | <u>(505,310)</u>   |
| <b>Total gastos operativos</b>   |            | <u>(3,013,128)</u> | <u>(2,630,853)</u> |
| <b>Utilidad neta de operación</b>  |            | 430,216            | 322,790            |
| <b>Otros ingresos y (gastos):</b>  |            |                    |                    |
| Otros ingresos (egresos) neto  |            | 236,280            | 251,001            |
| Gastos financieros   |            | <u>(64,895)</u>    | <u>(78,249)</u>    |
| <b>Total ingresos (gastos), neto</b>   |            | <u>171,385</u>     | <u>172,752</u>     |
| <b>Utilidad antes de participación de los<br/>empleados en la utilidades e impuesto<br/>a la renta</b> |            | 601,601            | 495,542            |
| Participación estatutaria  |            | (13,800)           | (12,240)           |
| Participación de los empleados en las utilidades   | 2 - j y 12 | (90,240)           | (74,331)           |
| Impuesto a la renta  | 2 - k y 12 | <u>(128,037)</u>   | <u>(81,198)</u>    |
| <b>Utilidad neta</b>   |            | <u>369,524</u>     | <u>327,773</u>     |
| <b>Utilidad por acción</b>   | 2 - l      | <u>0.010</u>       | <u>0.010</u>       |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2006  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|                                    | Capital social | Aportes para aumento de capital | Reservas |           |             | Acciones en tesorería | Resultados Acumulados | Total     |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------|-----------|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
|                                    |                |                                 | Legal    | Capital   | Facultativa |                       |                       |           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 1,260,000      | 82,114                          | 132,339  | 1,969,681 | 529,657     | (269)                 | (33,087)              | 3,940,435 |
| Ajuste                             |                |                                 | 1,816    |           |             |                       | 15,697                | 17,513    |
| Aumento de capital                 | 180,000        |                                 |          | (5,600)   |             |                       | (174,400)             | -         |
| Transferido a reserva legal        |                |                                 | 34,002   |           |             |                       | (34,002)              | -         |
| Utilidad neta                      |                |                                 |          |           |             |                       | 327,773               | 327,773   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 1,440,000      | 82,114                          | 168,157  | 1,964,081 | 529,657     | (269)                 | 101,981               | 4,285,721 |
| Ajuste                             |                |                                 |          |           |             | 11                    | (11)                  | -         |
| Aumento de capital                 | 300,000        |                                 |          | (6,240)   |             |                       | (293,760)             | -         |
| Transferido a reserva legal        |                |                                 | 38,332   |           |             |                       | (38,332)              | -         |
| Utilidad neta                      |                |                                 |          |           |             |                       | 369,524               | 369,524   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 1,740,000      | 82,114                          | 206,489  | 1,957,841 | 529,668     | (269)                 | 139,402               | 4,655,245 |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros