

ESFEL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ESFEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

ESFEL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Esfel S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Esfel S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 27 de febrero del 2013
A los Señores Accionistas de:
ESFEL S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Esfel S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

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

ESFEL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	132,621	147,362
Cuentas por cobrar comerciales	6	5,105,429	4,535,184
Otras cuentas por cobrar		185,743	69,560
Inventarios	7	1,724,280	2,220,046
Total del activo corriente		7,148,073	6,972,152
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	12	5,991	4,501
CUENTAS POR COBRAR	6	3,093,230	2,831,982
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	5,629,481	5,372,993
Total del activo		15,876,775	15,181,628
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos	9	100,163	188,971
Cuentas por pagar	10	979,097	1,533,710
Otras cuentas por pagar	11	339,434	187,511
Pasivo por impuestos corrientes	12	180,391	410,818
Provisiones sociales	13	404,669	432,787
Total del pasivo corriente		2,003,754	2,753,797
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	14	362,271	381,739
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	133,218	113,740
PATRIMONIO (según estado adjunto)		13,377,532	11,932,352
Total del pasivo y patrimonio		15,876,775	15,181,628

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

 Dr. Daniel Cueva Gerente General	 Ing. Leonidas Cadmilema Jefe Financiero	 C.P.A. Priscila Moreira Contador General
--	--	--

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		9,640,704	9,187,939
Costo de ventas		(6,786,141)	(6,172,929)
Utilidad Bruta		2,854,563	3,015,010
Gastos operativos			
Gastos de administración		(320,919)	(240,600)
Gastos de ventas		(402,126)	(375,489)
Utilidad Operacional		2,131,518	2,398,921
Resultado financiero		(44,201)	(61,715)
Otros ingresos (egresos)		(6,519)	(12,188)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta		2,080,798	2,325,018
15% Participación trabajadores	14	(312,120)	(348,753)
Impuesto a la renta	14	(276,721)	(344,127)
Resultado integral del año		<u>1,491,957</u>	<u>1,632,138</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

 Dr. Daniel Cueva Gerente General	 Ing. Leonidas Cadamillo Jefe Financiero	 C.P.A. Priscila Moreira Contador General
---	---	--

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

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados		
				Reserva de Capital	Conversión NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2011		5,914,124	985,842	926,942	2,211,130	11,932,351
Apropiación de reserva legal		-	147,100	-	-	(147,100)
Aumento de capital	15	1,471,111	-	-	-	(1,471,111)
Ajustes impuesto renta 2010		-	-	-	-	(46,776)
Resultado integral del año		-	-	-	-	1,491,957
Saldo al 31 de diciembre del 2012		7,385,235	1,132,942	926,942	2,211,130	13,377,532

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Daniel Cueva
Gerente General



Ing. Leonidas Cadmillema
Jefe Financiero



C.P.A. Priscilla Moreira
Contador General

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

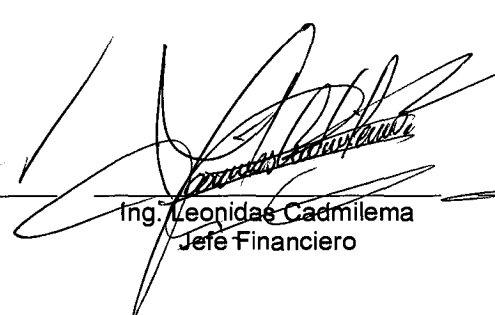
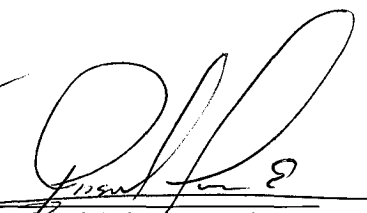
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,807,211	8,313,222
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,883,274)	(6,654,031)
Resultado financiero, neto	(44,201)	(61,715)
Impuesto a la renta	(276,721)	(344,127)
Otros Ingresos (egresos), neto	(6,519)	(12,188)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>596,496</u>	<u>1,241,161</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo	(522,428)	(792,582)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(522,428)</u>	<u>(792,582)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos	(88,809)	(353,215)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(88,809)</u>	<u>(353,215)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(14,741)	95,364
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	147,362	51,998
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>132,621</u></u>	<u><u>147,362</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	1,491,957	1,632,138
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	265,940	276,855
Provisión para cuentas incobrables y deterioro	11,834	30,007
Deterioro de inventarios	-	10,769
Beneficios definidos	19,478	13,944
Diferencias temporales de impuesto a la renta	20,958	21,893
	<u>1,810,167</u>	<u>1,985,606</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(959,510)	(877,370)
Inventarios	495,766	(252,263)
Impuestos diferidos	(20,958)	(21,893)
Documentos y cuentas por pagar	(445,176)	244,778
Pasivo por impuestos corrientes	(255,675)	129,073
Provisiones sociales	(28,118)	33,230
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>596,496</u>	<u>1,241,161</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

 Dr. Daniel Cueva Gerente General	 Ing. Leonidas Cadmilema Jefe Financiero	 C. P.A. Priscilla Moreira Contador General
--	--	--

ESFEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Esfel S.A., se constituyó mediante escritura pública del 06 de noviembre de 1979 bajo la denominación de Ferro Ecuatoriana S.A., posteriormente en agosto de 1998 cambió su denominación a Esfel S.A.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la manufactura, fabricación, elaboración y comercialización con toda clase de porcelanas, recubrimientos, cerámicas, esmaltes, pigmentos, colorantes, pinturas, barnices, lacas, acabados y similares para usos industriales, comerciales y domésticos, así como de los accesorios, materiales, sustancias y componentes para su fabricación, elaboración, aplicación y uso.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Esfel S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013

NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

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

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Activos y pasivos financieros

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

Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses 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, 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 y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

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

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

e) Deterioro de activos financieros

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

por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que los clientes de la Compañía no podrán pagar 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

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) 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.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

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

i) 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 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

j) 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.

k) 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.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) 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.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida

financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

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

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco de Guayaquil S.A.	23.996	20.182
Banco del Austro S.A.	67.915	92.883
Austrobank Overseas S.A.	39.910	33.497
Fondos fijos		
Caja	800	800
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>132.621</u>	<u>147.362</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
MABE Ecuador S.A.	64,009	72,527
Cerámica Andina S.A.	361,214	152,296
Cerámica Rialto S.A.	992,240	1,201,188
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,465,999	1,314,674
Italpisos S.A.	2,103,372	1,610,683
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	43,957	-
Keramikos S.A.	59,144	46,041
Otros menores	17,615	139,896
(Menos)		
Provisión para cuentas dudosas	(2,121)	(2,121)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,105,429</u>	<u>4,535,184</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

Largo plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cerámica Andina S.A.	2,027,228	1,992,398
Itaipisos S.A.	910,429	821,743
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	196,382	62,882
Ecasa S.A.	27,310	27,320
Artesa S.A.	17,985	17,985
Sanitarios HYPOO S.A.	54,019	36,784
Otros menores	-	1,159
(Menos)		
Deterioro de cartera de clientes	(140,123)	(128,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,093,230</u>	<u>2,831,982</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

	CORRIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
Artesa	-	-	-	-	-	17,985	17,985
Cerámica Andina	35,725	20,270	26,448	111,518	167,253	2,027,228	2,388,442
Cerámica Rialto	497,427	261,153	30,941	202,719	-	-	992,240
Ecasa	-	2,566	1,661	-	-	27,310	31,537
Ecuacerámica	573,127	401,536	414,314	77,023	-	196,380	1,662,380
Itaipisos S.A.	148,465	147,326	166,703	629,068	1,041,226	881,013	3,013,801
Kerámikos S.A.	8,724	8,256	7,344	28,774	6,046	-	59,144
Sanitarios HYPOO	2,264	1,881	-	12,867	26,944	54,020	97,976
Mabe Ecuador	64,009	-	-	-	-	-	64,009
Gralman	6,216	-	-	-	-	-	6,216
Otros menores	3,597	1,287	-	168	-	-	5,052
TOTAL	1,339,554	844,275	647,411	1,062,137	1,241,469	3,203,936	8,338,782

NOTA 7 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	959.109	1.262.861
Suministros	237.490	219.329
Productos terminados y mercaderías	366.656	464.343
Importaciones en tránsito	258.132	372.725
(Menos:)		
Deterioro de inventarios	(97.107)	(99.212)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1.724.280</u>	<u>2.220.046</u>

El movimiento del año por deterioro de los inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	99.212	88.443
Ajustes	(2.105)	10.769
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>97.107</u>	<u>99.212</u>

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,068,342	1,956,156	5%
Maquinaria y equipo	3,760,687	3,349,933	10%
Vehículos	146,732	146,732	20%
Muebles y equipos de oficina	237,088	234,673	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	1,292,400	1,292,400	
Activo en construcción	-	2,927	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>7,505,249</u>	<u>6,982,821</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,875,768)	(1,609,828)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>5,629,481</u></u>	<u><u>5,372,993</u></u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	5,372,993	4,857,266
Adiciones (1)	522,428	792,582
Depreciación del año	(265,940)	(276,855)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>5,629,481</u></u>	<u><u>5,372,993</u></u>

(1) Las adiciones corresponden ampliación de edificios por US\$. 112.186; maquinaria y equipo por US\$. 407.827 y equipos de computación por US\$. 2.416.

NOTA 9 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fininvest Overseas S.A. (1)	100,163	188,719
Interés por pagar	-	252
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>100,163</u></u>	<u><u>188,971</u></u>

(1) Corresponde a una renovación de un crédito recibido en años anteriores; y, que vencerá en diciembre del 2013. Esta obligación devenga una tasa de interés del 12% anual y el pago del capital más los intereses serán efectuados al vencimiento.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores exterior		
Zinsa Zinc Industries	424,803	-
U.S. Borax	144,240	-
Jieyang Hengrunyi	-	350,000
Unimin	-	362,163
Mario Pilato	-	205,704
Coipsa	83,700	-
Otros del exterior	1,729	258,608
	<u>654,472</u>	<u>1,176,475</u>
Proveedores locales	(1) 250,659	155,668
Otros proveedores	73,966	160,721
	<u>979,097</u>	<u>1,492,864</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		

(1) Entre los principales están: Italtipos US\$ 17.695, Mapriplastec US\$ 37.203, Pacificozone S.A. US\$ 77.700 y Quimpac S.A. US\$ 78.422

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intercompañías	(1)	181,322	116,306
Otras cuentas	(2)	158,112	112,054
		<u>339,434</u>	<u>228,360</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011			

- (1) Incluye en este saldo US\$ 180.733 cuenta pendiente de pago por Regalías a Ferro Corporation. (Ver Nota 16).
- (2) Incluye en este saldo dividendos por pagar a: Ecuaceramica por US\$ 26.708 y préstamo de accionistas por US\$. 28.557

NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía	(1)	58,335	255,646
Impuesto a la renta de funcionarios		127	1,056
Retenciones del impuesto al valor agregado		2,700	1,692
Retenciones del impuesto a la renta		7,322	6,706
Impuesto al valor agregado por pagar		111,907	145,718
		<u>180,391</u>	<u>410,818</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011			

(Ver Nota 14)

NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	28,835	26,634
Décimo tercer sueldo	3,177	2,567
Décimo cuarto sueldo	7,482	6,916
15% Participación trabajadores	314,074	350,708
Aportes al IESS	11,204	9,787
Vacaciones	5,485	6,440
Bonificación por desahucio y liquidaciones	34,412	29,735
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>404,669</u>	<u>432,787</u>

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

Activo por impuesto diferido.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	4.501	2.922
Jubilación patronal	1.490	1.579
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5.991</u>	<u>4.501</u>

Pasivo por impuesto diferido.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	381.739	402.053
Revaluación edificios	(19.468)	(20.314)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>362.271</u>	<u>381.739</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Revaluación de edificios	(19,468)	(20,314)
Jubilación patronal	(1,490)	(1,579)
	<u>(20,958)</u>	<u>(21,893)</u>
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	(1) 297,679	366,020
saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>276,721</u>	<u>344,127</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2,080,798	2,325,018
(-) Participación trabajadores	(312,120)	(348,753)
(-) 100% otras renta exentas	-	(740)
(+) Gastos no deducibles	(1) 123,332	174,404
(+) Gastos incurridos en rentas exentas	-	37
(+) Participación trabajadores rentas exentas	-	105
(-) Deducción por incremento neto empleo	-	-
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(22,145)	(21,147)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1,869,865</u>	<u>2,128,924</u>
Valor a reinvertir (13% (2011- 14%))	1,323,899	1,449,221
Valor a no reinvertir (23% (2011 - 24%))	545,966	679,703
Impuesto a la renta causado	297,679	366,020
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(43,574)	(13,306)
(-) Retenciones en la fuente	(96,030)	(91,587)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(99,740)	(5,481)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>58,335</u>	<u>255,646</u>

- (1) Los gastos no deducibles comprenden:

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Interes pagado a paraíso fiscal	22,935	45,731
Gasto asumido por retención en pago de interes al exterior	5,275	11,347
Multas	5,935	6,385
Provisión jubilación patronal	6,478	6,580
Depreciación de edificio revaluado	84,643	78,167
Reversión provisión inventarios obsoletos	(2,104)	10,768
Gastos períodos anteriores	170	6,983
Otros menores	-	8,343
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>123,332</u>	<u>174,304</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	133,218	113,740
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>133,218</u>	<u>113,740</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 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Ventas de Industriales y Servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	3,685,147	3,750,473
Cerámica Andina S.A.	313,934	349,846
Italpisos S.A.	1,778,208	1,193,180
Cerámica Rialto S.A.	3,108,850	3,052,155
Keramicos S.A.	97,647	90,803
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	41,056	

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Cerámica Andina S.A.	2,388,442	2,144,693
Cerámica Rialto S.A.	992,240	1,201,188
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,662,380	1,377,556
Italpisos S.A.	3,013,801	2,432,426
Kerámicos	59,143	-
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	97,976	-
Otras menores	28,410	171,626
Total	<u>8,242,392</u>	<u>7,327,489</u>
	<u>2012</u>	
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Ferro Corporation	.(1) 180,733	
italpisos S.A.	17,695	
Kerámicos	<u>10,221</u>	
Total	<u>208,649</u>	

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

- (1) Corresponde a regalías pendientes de pago del año 2012 de acuerdo a un convenio de licencia de tecnología.

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Año 2012

Al cierre del año 2011 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 23% al 13%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 1.471.111, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 14 de noviembre del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 7.385.235 dividido en 184.630.880 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar estadounidense por cada acción.

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 24% al 14%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 1.248.948, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 18 de noviembre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 5.914.124 dividido en 147.853.105 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 18 – 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 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.