

**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:

| NIIF   | Título                                                                          | Efectiva a partir |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 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. 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:

Cientes 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. 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 -

Cientes 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, 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>             | Vida Útil<br>(años) |
|---------------------------|---------------------|
| 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 aprovisiona 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 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:

| <b>CUENTAS CORRIENTES</b>                       | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| BANCO DE GUAYAQUIL S.A                          | 23,996.00         | 20,182.00         |
| BANCO DEL AUSTRO S.A                            | 67,915.00         | 92,883.00         |
| AUSTROBANK OVERSEAS S.A                         | 39,910.00         | 33,497.00         |
| FONDOS FIJOS                                    |                   |                   |
| CAJA                                            | 800.00            | 800.00            |
| INVERSIONES                                     |                   |                   |
| NOTAS DE CREDITO SRI                            | -                 | -                 |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b>132,621.00</b> | <b>147,362.00</b> |

#### NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

| <b>CORTO PLAZO</b>                              | <b>2,012</b>            | <b>2,011</b>            |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MABE ECUADOR S.A                                | 64,009                  | 72,527                  |
| CERAMICA ANDINA S.A                             | 361,214                 | 152,296                 |
| CERAMICA RIALTO S.A                             | 992,240                 | 1,201,188               |
| C.A ECUATORIANA DE C                            | 1,465,999               | 1,314,674               |
| ITALPISOS S.A                                   | 2,103,372               | 1,610,683               |
| Sanitarios HYPOO-CO S.A                         | 43,957                  |                         |
| Keramicos S.A                                   | 59,144                  |                         |
| OTROS MENORES                                   | 17,615                  | 185,937                 |
| (MENOS)                                         |                         |                         |
| PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS                  | -2,121                  | -2,121                  |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b><u>5,105,429</u></b> | <b><u>4,535,184</u></b> |

| <b>LARGO PLAZO</b>  | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
|---------------------|--------------|--------------|
| CERAMICA ANDINA S.A | 2,027,228    | 1,992,398    |
| ITALPISOS S.A       | 910,429      | 821,743      |



|                                                 |                  |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| C.A ECUATORIANA DE CERAMICA                     | 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 CLIENTES                   | -140,123         | -128,289         |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b>3,093,230</b> | <b>2,831,982</b> |

#### NOTA 7 – INVENTARIOS

|                                                 | <b>2,012</b>     | <b>2,011</b>     |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| MATERIA PRIMA                                   | 959,109          | 1,262,861        |
| SUMINISTROS                                     | 237,490          | 219,329          |
| PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS              | 366,656          | 464,343          |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO                       | 258,132          | 372,725          |
| (MENOS)                                         |                  |                  |
| DETERIORO DE INVENTARIOS                        | -97,107          | -99,212          |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b>1,724,280</b> | <b>2,220,046</b> |

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

|                                                      | <b>2,012</b>         | <b>2,011</b>         |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2012 Y 2011           | 99,212               | 88,443               |
| ADICIONES                                            | -2,105               | 10,769               |
| <b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011</b> | <b><u>97,107</u></b> | <b><u>99,212</u></b> |

#### NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

| <b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>                | <b>2,012</b>     | <b>2,011</b>     |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| EDIFICIOS                                  | 2,068,342        | 1,956,156        |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                        | 3,760,687        | 3,349,933        |
| VEHICULOS                                  | 146,732          | 146,732          |
| MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA               | 237,088          | 234,673          |
| <b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>             |                  |                  |
| TERRENOS                                   | 1,292,400        | 1,292,400        |
| ACTIVO EN CONSTRUCCION                     |                  | 2,927            |
| <b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b> | <b>7,505,249</b> | <b>6,982,821</b> |
| MENOS                                      |                  |                  |
| DEPRECIACION ACUMULADA                     | -1,875,768       | -1,609,828       |

|                                          |                         |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          |                         |                         |
| TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <b><u>5,629,481</u></b> | <b><u>5,372,993</u></b> |

#### NOTA 9 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          |                       |                       |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                          | <b>2,012</b>          | <b>2,011</b>          |
| FINIVEST OVERESAS S.A.                   | 100,163               | 188,719               |
| FINANCIERA UNION DEL SUR S.A             | -                     | -                     |
| INTERES POR PAGAR                        |                       | 252                   |
|                                          |                       |                       |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <b><u>100,163</u></b> | <b><u>188,719</u></b> |

#### NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          |                       |                         |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>PROVEDORES EXTERIOR</b>               | <b>2,012</b>          | <b>2,011</b>            |
| 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                 |
|                                          | <b>654,472</b>        | <b>1,176,475</b>        |
| PROVEDORES LOCALES                       | 250,659               | 155,668                 |
| OTROS PROVEDORES                         | 73,966                | 160,721                 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <b><u>979,097</u></b> | <b><u>1,492,864</u></b> |

#### NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          |                       |                       |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                          | <b>2,012</b>          | <b>2,011</b>          |
| INTERCOMPAÑIAS                           | 181,322               | 116,306               |
| OTRAS CUENTAS                            | 158,112               | 112,054               |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <b><u>339,434</u></b> | <b><u>228,360</u></b> |

#### NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                             | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
| IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA          | 58,335       | 255,646      |
| IMPUESTO A LA RENTA DE FUNCIONARIOS         | 127          | 1,056        |
| RENTENCIONES DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 2,700        | 1,692        |

|                                          |                |                |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| RETENCIONES DEL IM PUESTO DE LA RENTA    | 7,322          | 6,706          |
| IM PUESTO AL VALOR AGREGADO POR PAGAR    | 111,907        | 145,718        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <u>180,391</u> | <u>410,818</u> |

#### NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          |                |                |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                          | <b>2,012</b>   | <b>2,011</b>   |
| SUELDOS POR PAGAR                        | 28,835         | 26,634         |
| DECIM O TERCER SUeldo                    | 3,177          | 2,567          |
| DECIM O CUARTO SUeldo                    | 7,482          | 6,916          |
| 15%PARCIPACION DE TRABAJADORES           | 314,074        | 350,708        |
| APORTE AL IEES                           | 11,204         | 9,787          |
| VACACIONES                               | 5,485          | 6,440          |
| BONIFICACION POR DESAHUCIO               | 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.-

|                                          |              |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                          | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
| SALDO INICIAL                            | 4,501        | 2,922        |
| JUBILACION 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.-

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | <b>2,012</b>   | <b>2,011</b>   |
| SALDO INICIAL                                   | 381,739        | 402,053        |
| REVAULACION DE EDIFICIOS                        | -19,468        | -20,314        |
| CONCILIACION DEL IM PUESTO A LA RENTA CORRIENTE | <u>362,271</u> | <u>381,739</u> |

#### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

|                                |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>IM PUESTO DIFERIDO</b>      |              |              |
| <b>DIFERENCIAS TEM PORALES</b> | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
| REVAULACION DE EDIFICIOS       | -19,468      | -20,314      |
| JUBILACION PATRONAL            | -1,490       | -1,579       |
| <b>IM PUESTO CORRIENTE</b>     |              |              |

|                                          |                       |                       |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO 1            | 297,679               | 366,020               |
|                                          |                       |                       |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 | <b><u>276,721</u></b> | <b><u>344,127</u></b> |

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

|                                                 | <b>2,012</b>         | <b>2,011</b>          |
|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| UTILIDAD IMPUESTO A LA RENTA                    | 2,080,798            | 2,325,018             |
| (-) PARTICIPACION TRABAJADORES                  | -312,120             | -348,753              |
| (-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS                   |                      | -740                  |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES                        | 123,332              | 174,404               |
| (+) GASTOS INCURRIDOS EN RENTAS EXENTAS         |                      | 37                    |
| (+) PARTICIPACION TRABAJADORES RENTAS EXENTAS   |                      | 105                   |
| (-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO COMPLETO      |                      | -                     |
| (-) DEDUCCION POR TRABAJADORES DISCAPACITADOS   | -22,145              | -21,147               |
| BASE IMPONIBLE ANTES DEL IMPUESTO DE LA RENTA   | <b>1,869,865</b>     | <b>2,128,924</b>      |
| VALOR A REINVERTIR (13% (2011-14%))             | 1,323,889            | 1,449,221             |
| VALOR A REINVERTIR (23% (2011-24%))             | 545,996              | 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               |
| (-) CREDITO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS | -99,740              | -5,481                |
| SALDO (A FAVOR) POR PAGAR DEL CONTRIBUYENTE     | <b><u>58,335</u></b> | <b><u>255,646</u></b> |

| <b>IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO</b>              | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| INTERESES PAGADO AL PARAISO FISCAL                           | 22,935       | 45,731       |
| GASTO ASUMIDO POR RETENCION EN PAGO DE INTERESES AL EXTERIOR | 5,275        | 11,347       |
| MULTAS                                                       | 5,935        | 6,385        |
| PROVISION JUBILACION PATRONAL                                | 6,478        | 6,580        |

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| DEPRCIACION DE EDIFICIO REVALUADO               | 84,643         | 78,167         |
| REVERSION PROVISION INVENTARIOS ABSOLETOS       | -2,104         | 10,768         |
| GASTOS PERIODOS ANTERIORES                      | 170            | 6,983          |
| OTROS MENORES                                   |                | 8,343          |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b>123,332</b> | <b>174,304</b> |

#### NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

|                                                 |                       |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | <b>2,012</b>          | <b>2,011</b>          |
| JUBILACION PATRONAL                             | 133,218               | 113,740               |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011</b> | <b><u>133,218</u></b> | <b><u>113,740</u></b> |

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.

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>VENTAS DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b> | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
| C.A ECUATORIANA DE CERAMICA             | 3,685,147    | 3,750,473    |
| CERAMICA ANDINA S.A                     | 313,934      | 349,846      |
| ITALPISOS S.A                           | 1,778,208    | 1,193,180    |
| CERAMICA RIALTO S.A                     | 3,108,850    | 3,052,155    |
| KERAMICOS S.A                           | 97,647       | 90,803       |
| SANITARIOS HYPOO-CO S.A                 | 41,056       |              |

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

|                                        |                         |                         |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>DOCUM ENTOS Y CUENTA POR COBRAR</b> | <b>2,012</b>            | <b>2,011</b>            |
| CERMICA ANDINA S.A                     | 2,388,442               | 2,144,693               |
| CERAMICA RIALTO S.A                    | 992,240                 | 1,201,188               |
| C.A ECUATORIANA DE CERMICA             | 1,662,380               | 1,377,556               |
| ITALPISOS S.A                          | 3,013,801               | 2,432,426               |
| KERAMICOS                              | 59,143                  | 171,626                 |
| SANITARIOS HYPOO-CO S.A                | 97,976                  |                         |
| OTRAS MENORES                          | 28,410                  |                         |
| <b>TOTAL</b>                           | <b><u>8,242,392</u></b> | <b><u>7,327,489</u></b> |

#### PASIVO

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>DOCUM ENTOS Y CUENTAS POR PAGAR</b> | <b>2,012</b> | <b>2,011</b> |
|----------------------------------------|--------------|--------------|

|                   |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|
| FERRO CORPORATION | 180,733        | 187,411        |
| ITALPISOS S.A     | 17,695         | 232,409        |
| KERAMICOS         | 10,221         |                |
| TOTAL             | <u>208,649</u> | <u>419,820</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 de 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 pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.