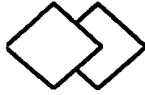


15734



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**CEVALLOS CALISTO
Cía. Ltda.**

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2002**



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de
CEVALLOS CALISTO Cía. Ltda.**

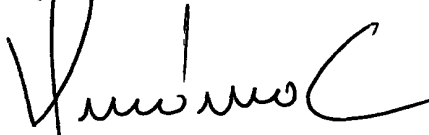
Hemos auditado el balance general adjunto de **CEVALLOS CALISTO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CEVALLOS CALISTO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CEVALLOS CALISTO Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado.

Quito-Ecuador
Mayo 25 del 2.003



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

CEVALLOS CALISTO CÍA. S. de RL
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	8.312,05	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	410.807,00
Inversiones temporales (Nota 4)	513.312,37		
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Cientes	458.498,25	Comisiones - bonificaciones	79.099,63
Préstamos y anticipos personal	128.439,76	Proveedores	1.168.550,94
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	151.849,61	Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	26.811,74
Provisión cuentas de dudosa cobranza (Nota 4)	(27.875,78)	Documentos por pagar	15.673,29
		Gastos acumulados:	
Inventarios (Nota 6)	144.681,27	Beneficios sociales (Nota 12)	8.841,14
Impuestos anticipados (Nota 7)	31.793,91	Otras provisiones (Nota 13)	279.835,65
Total corriente	1.409.011,44	Total corriente	1.989.619,39
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	997.909,30	PASIVOS A LARGO PLAZO Nota 14)	439.509,96
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	815.785,34	Total pasivo	2.429.129,35
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Ver estado adjunto	793.576,73
		Total patrimonio	793.576,73
Total	3.222.706,08	Total	3.222.706,08

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	2.651.385,02
(-) Costo de ventas	(1.584.145,40)

UTILIDAD BRUTA	<u>1.067.239,62</u>
-----------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(642.155,00)
Gastos de ventas	(321.935,35)

Sub-total	<u>(964.090,35)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>103.149,27</u>
-----------------------------	--------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Ingresos / gastos financieros - neto	1.636,85
Otros ingresos / egresos - neto	(31.682,32)

Sub-total	<u>(30.045,47)</u>
------------------	---------------------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	<u>73.103,80</u>
--------------------------------------	-------------------------

Menos:

15% Participación trabajadores (Nota 15)	(10.965,57)
Impuesto a la renta (Nota 15)	<u>(16.272,10)</u>

UTILIDAD NETA	<u>45.866,13</u>
----------------------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1.196.729,65
Efectivo pagado a proveedores y otros	848.518,18
Otras cuentas por cobrar	18.515,30
Gastos pagados por anticipado	17.050,88
Otras cuentas por pagar	42.287,00
Obligaciones fiscales	8.915,15
Beneficios laborales	38.415,20
Intereses pagados	30.045,47

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>192.982,47</u>
---------------------------------------	--------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición / ventas de activos fijos	190.054,42
---------------------------------------	------------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>190.054,42</u>
---------------------------------------	--------------------------

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u><u>2.928,05</u></u>
-------------------------------	-------------------------------

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	8.312,05
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	5.384,00

Total	<u><u>2.928,05</u></u>
--------------	-------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEVALLOS CALISTO Cia. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos iniciales	5.400,00	15.476,00	415.284,58	376.344,00	812.504,58
Apropiación utilidades				(100.123,74)	(100.123,74)
Reserva		8.092,09			8.092,09
Utilidades 2002				73.103,79	73.103,79
Saldos finales	<u>5.400,00</u>	<u>23.568,09</u>	<u>415.284,58</u>	<u>349.324,05</u>	<u>793.576,72</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



**CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La empresa fue constituida en la República del Ecuador, el 24 de noviembre de 1982. Tiene por objeto principal la explotación, industrialización, comercialización, y venta (en gran escala) del carbonato de calcio. Además produce, comercializa y vende, aunque en menor cantidad, las baldosas de granito.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2002

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja	4.932,39
Bancos Nacionales	540,29
Bancos extranjeros	2.839,37
Total	<u>8.312,05</u>

Ver página siguiente: Inversiones temporales



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

4. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	VALOR
Pichincha Grcen III	310.518,14
Popular I.P.B.T.	17.756,62
Inversión A.B.P.	85.037,61
Cofiec	100.000,00
Total	<u>513.312,37</u>

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Anticipos	1.000,00
Anticipos transportistas	1.188,29
Varios deudores	149.485,32
Depósitos en garantía	176,00
Total	<u>151.849,61</u>

Ver página siguiente: Inventarios



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

6. INVENTARIOS

Incluye:

VALOR

Materia Prima	27.565,92
Materiales y suministros	60.264,33
Productos terminados	56.851,02

Total	<u>144.681,27</u>
--------------	--------------------------

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

VALOR

Retenciones en la fuente	31.793,91
--------------------------	-----------

Total	<u>31.793,91</u>
--------------	-------------------------

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	SALDO FINAL
Edificaciones	188.780,98	3.930,88		192.711,86
Maquinaria y equipo	468.299,00	159.999,73		628.298,73
Equipos de oficina	30.491,00	381,54		30.872,54
Equipos de computación	40.176,00	5.247,00		45.423,00
Vehículos	480.963,00	62.720,75	44.017,86	499.665,89
Equipos/Herramientas	23.653,00	1.792,38	-	25.445,38
Terreno	108.275,79			108.275,79
Sub-Total	1.340.638,77	234.072,28	44.017,86	1.530.693,19
DEPRECIACION :				
Edificaciones	53.085,15	4.759,02		57.844,17
Maquinaria y equipo	237.710,02	33.497,09		271.207,11
Equipos de oficina	22.102,12	969,72		23.071,84
Equipos de computación	22.720,52	11.340,27		34.060,79
Vehículos	60.216,57	87.021,52	19.013,09	128.225,00
Equipos/Herramientas	14.918,75	3.456,25		18.375,00
Sub-Total	410.753,13	141.043,87	19.013,09	532.783,91
TOTAL	929.885,64	93.028,41	25.004,77	997.909,28



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

VALOR

(Inversiones) Emlacni S.A.	885.795,34
Amortización (Provisión)	(70.000,00)

Total	<u>815.795,34</u>
--------------	--------------------------

10. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

VALOR

* Banco del Pichincha	155.966,43
Préstamo por un capital de US\$ 330.926,35, al 15% de interés anual, con vencimiento el 03 de junio 2004.	

* Banco Nasau	32.979,05
Préstamo por un capital de US\$ 300.000,00 al 10% de interés anual, con vencimiento el 02 de junio del 2004.	

* Banco Limited	135.654,44
Préstamo por un capital de US\$ 132,345,80 al 10% de interés anual, con vencimiento el 18 de septiembre del 2005.	

* Banco del Gottordo	63.109,74
Préstamo por un capital de US\$ 371.000,00 al 11,29% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2004.	

* Sobregiro bancario	23.097,34
-----------------------------	-----------

Total	<u>410.807,00</u>
--------------	--------------------------



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	VALOR
I.V.A.	18.182,59
Retenciones I.V.A.	4.412,96
Retenciones en la fuente	2.105,54
Renta empleados	226,85
Aportes	1.869,98
Otros	13,82
Total	<u>26.811,74</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	VACACIONES	UTILIDADES	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	3.988,00	330,14	129,31	3.940,62	137,31	4.993,72
Débitos						
Pagos	8.311,27	305,47	-	3.039,36	-	5.394,78
Créditos						
Provisión	5.102,64	201,98	-	2.624,16	-	4.444,14
SALDOS FINALES	779,37	226,65	129,31	3.525,42	137,31	4.043,08



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

13. OTRAS PROVISIONES

Incluye:

	VALOR
Acarreo materias primas por facturar	101.274,40
Bienes y servicios	178.561,25
Total	<u>279.835,65</u>

14. PASIVO A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
* Banco Nasau	142.149,70
Prestamo bancario por un capital de US\$ 300.000,00 a un interes del 10% anual, vence el 02 de junio del 2004.	
* Banco Gottardo	251.251,84
Prestamo bancario por un capital de US\$ 371.000,00 a un interes del 11,29% anual, vence octubre del 2004.	
Suman	<u>393.401,54</u>
* Jubilación patronal	35.375,76
* Otras laborales	10.732,66
Suman	<u>46.108,42</u>
Total	<u>439.509,96</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

15. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

a.- Conciliación 15% trabajadores:

BASE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	73.103,80
------------------------------------	-----------

15% Participación trabajadores	<u>10.965,57</u>
--------------------------------	------------------

b.- Conciliación Impuesto a la Renta:

BASE IMPOSITIVA	62.138,23
Gastos no deducibles	<u>2.950,15</u>
	<u>65.088,38</u>

25 % IMPUESTO A LA RENTA	<u>16.272,10</u>
--------------------------	------------------

c.- Resúmenes de Pago:

Impuesto a la renta causado	16.272,10
-----------------------------	-----------

Menos:

Anticipos	5.477,46
-----------	----------

Retenciones en la fuente	26.316,45
--------------------------	-----------

Saldo a favor	<u>15.521,81</u>
---------------	------------------

d.- Tasa impositiva

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra esta provisión, considerando la tasa del 25%.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social **CEVALLOS CALISTO Cía. Ltda.**, por un total de US\$ 5.400,00 está integrado por 135.000 participaciones ordinarias y nominativas no negociables por un valor de USD \$ 0.04 cada una a valor nominal unitario.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

18. REVISIÓN FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

19. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 08 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene Activos y/o Pasivos contingentes con terceros.



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

____ AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES _____

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

21. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 21 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
