

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.

**EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes**

**República del Salvador N34 –183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telfs. 099 832263 / 2432405 / 2456984
E-mail: catig @pi.pro.ec
Quito – Ecuador**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.**

21 de mayo del 2004

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**ATIG AUDITORES CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE-422**


**Marco Atig Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional : 4226**

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente	
Caja y Bancos	13.670
Inversiones Temporales	461.285
Documentos y Cuentas por cobrar	
Clientes	474.944
Impuestos	75.857
Compañías relacionadas	1.000
Empleados	171.526
Anticipos a proveedores	1.438
Garantías	176
Otros	<u>192.433</u>
	917.375
Provisión para cuentas dudosas	<u>(32.996)</u>
	884.379
Inventarios	<u>130.259</u>
Total activo corriente	1.489.593
Activo Fijo	896.229
Inversiones a largo plazo	808.501
Otros Activos	-
TOTAL ACTIVOS	<u>3.194.324</u>
	Obligaciones Bancarias
	Beneficios sociales
	Obligaciones fiscales
	Total pasivo corriente
	1.879.220
	Provisión a Largo Plazo
	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)
	1.085.621
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
	<u>3.194.324</u>

Cuentas de Orden	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	1,736,736	4,503

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos	
Ventas Netas	2.914.010
(-) Costo de Ventas	(1.756.775)
Utilidad (pérdida) bruta	1.157.235
Gastos de Operación	
Gastos administrativos	(700.155)
Gastos de ventas	(352.110)
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>104.970</u>
Otros ingresos (egresos)	
Financieros, neto	(40.660)
Otros	<u>85.207</u>
Utilidad (Perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	149.517
Participación a trabajadores	(22.428)
Impuesto a la renta	<u>(32.809)</u>
Utilidad (Perdida) neta del año	94.281

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	5.400	0	581	22.987	415.285	349.324	793.577
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	-	(27.237)	(27.237)
Apropiación de la Reserva	-	-	-	2.468	-	(2.468)	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	225.000	-	-	-	-	225.000
Utilidad (Pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	94.281	94.281
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>5.400</u>	<u>225.000</u>	<u>581</u>	<u>25.455</u>	<u>415.285</u>	<u>413.900</u>	<u>1.085.621</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) neta del año	94.281
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo	
Depreciación	150.570
Provisión para cuentas dudosas	5.121
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	(146.795)
Inventarios	14.422
Cuentas por pagar	(230.500)
Pasivos acumulados	<u>84.939</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(27.961)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Incremento de inveriones a largo plazo	7.284
Disminución del activo fijo, neto	<u>(48.890)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(41.606)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Sobregiros Bancarios	(23.097)
Incremento de Provisiones a Largo Plazo	146.527
Disminución de Préstamos Bancarios	(298.294)
Distribución de Utilidades del año	(27.237)
Recepción de aportes para futuras capitalizaciones	<u>225.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	22.898
Aumento neto de efectivo	(46.669)
Efectivo al inicio del año	<u>521.624</u>
Efectivo al final del año	<u>474.955</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de noviembre de 1982 como compañía limitada con el objeto de dedicarse a la explotación, industrialización, comercialización y venta (en gran escala) del carbonato de calcio. Adicionalmente produce, comercializa y vende, en menor cantidad, las baldosas de granito.

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

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17:

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización y los costos relacionados son registrados con base en su devengamiento.

c. **Activos fijos -**

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos 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 causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos 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, siguiendo el método de línea recta.

d. **Inventarios.-**

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

e. **Provisión para cuentas de dudosa recuperación**

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.

f. **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.

g. **Jubilación patronal.-**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

h. **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2003 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el ejercicio 2003 la Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

i. **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j. **Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja Chica	2.512
Bancos Nacionales	10.079
Bancos Extranjeros	<u>1.079</u>
Total	<u>13.671</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 del diciembre de 2003 el detalle de Inversiones Temporales es:

Pichincha Green III	315.598
Popular I.P.B.T.	17.757
Cofiec	87.929
Otros	<u>40.000</u>
Total	<u>461.284</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 el detalle de Inversiones es:

Materia Prima	16.706
Materiales y Suministros	69.218
Productos terminados	<u>47.987</u>
Provisión para obsolescencia	(3.652)
Saldo al 31 de diciembre	<u>130.259</u>

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS

a) Composición:

	Tasa anual de depreciación	
Edificaciones	20	193.875
Maquinaria y equipo	10	549.486
Equipos de oficina	10	30.076
Equipos de computación	33	42.544
Vehículos	20	452.000
Equipos / Herramientas	10	<u>45.987</u>
		1.313.968
Menos – depreciación acumulada		(528.329)
Total costo neto		<u>785.639</u>
Terrenos		<u>110.590</u>
Total al 31 de diciembre		<u>896.229</u>

b) Movimiento:

Saldo al 1 de enero	997.909
Adiciones y retiros, neto	48.890
Depreciación del año	(150.570)
Saldo al 31 de diciembre	<u>896.239</u>

NOTA 7 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital %	Valor Nominal	Valor en Libros
DESTINY WORLWIDE LTD.	43.5%	21.750	808.501

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición y movimiento:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Banco del Pichincha Préstamo por US\$ 330.926, al 15% de interés anual, con vencimiento del 03 de junio del 2004.	52.244	-
Banco Nasau Préstamo por US\$ 300.000, al 10% de interés anual, con vencimiento el 02 de junio del 2004.	74.848	-
Banco Limited Préstamo por US\$ 132.346, al 10% de interés anual, con vencimiento el 18 de septiembre del 2005	45.071	36.848
Banco del Gottardo Préstamo por US\$ 371.000, al 11,29% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2004.	273.805	
	445.968	36.848

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias en el largo plazo, al 31 de diciembre del 2003 son:

Año	
2005	36.849

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al Final
Cuentas dudosas	27.876	5.121	-	32.997
Obsolescencia de inventarios	3.652	-	-	3.652
Obligaciones fiscales (1)	24.942	197.460	134.400	88.002
Beneficios sociales (2)	89.811	265.078	243.199	111.690
Pasivo a largo plazo	46.108	32.227	1.535	76.801

- (1) Incluye la provisión para el pago del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económicos del 2003.
- (2) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades correspondiente a los ejercicios económicos del 2003.

NOTA 10 – OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2003 el detalle de Otras Provisiones es:

Acarreo materias primas por facturar	65.512
Bienes y Servicios	<u>243.061</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>308.573</u>

NOTA 11 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

IMPUESTOS POR COBRAR

Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente efectuados a la compañía año 2003	<u>75.857</u>
	75.857

IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la renta del año 2003	32.809
Retenciones Impuesto a la renta	37.626
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	14.111
Retenciones de IVA	3.456
	<hr/>
	88.002

NOTA 12 – PASIVO A LARGO PLAZO

Los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

Jubilación Patronal (1)	76.801
Reserva para Recuperación del Material (2)	85.834
Reserva Ecológica (2)	30.000
	<hr/>
	192.635

- (1) Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión se efectúa en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.
- (2) Constituido por el saldo de la reserva para recuperación de material y reserva ecológica el 31 de diciembre del 2003 corresponde al 10% del valor actual de la reserva calculada mediante un estudio de impacto ambiental y planes de manejo ambiental realizada de acuerdo con el Reglamento General de la Ley de Minería.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 comprende 135.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,04 cada una.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta de acuerdo a la circular emitida por el Servicio de Rentas Internas No. 263 del 4 de abril del 2002:

Utilidad base para participación de trabajadores	149.517
15% en participación de trabajadores	(22.427)
Más: Gastos no deducibles	4.145
Utilidad base para impuesto a la renta	<u>131.235</u>
25% Impuesto a la renta causado	32.809
Menos:	
Retenciones en la fuente	<u>75.857</u>
Saldo a favor:	<u>43.048</u>

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de mayo del 2004) 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 y que ameriten una mayor exposición.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.