

15734/83

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

05.07.06

Q.
Ingresar y enviar
al Archivo General
05.07.06

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

11 de mayo del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, 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 2004, 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
Superintendencia de
Compañías: S.C. RNAE-422

Marco Atig Cruz
Socio
Licencia Profesional : 4226

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente		Pasivo corriente	
Caja y Bancos	5.725	Obligaciones Bancarias	259.139
Inversiones Temporales	731.067		
Documentos y Cuentas por cobrar		Documentos y Cuentas por pagar	
Cientes	507.647	Proveedores	115.062
Impuestos	32.697	Documentos por pagar	1.560
Otros	3.044	Gastos por pagar	970.257
Empleados	161.999	Beneficios sociales	81.417
Anticipos a proveedores	156.079	Obligaciones fiscales	33.252
Garantías	176	Provisiones a Corto Plazo	356.963
	<u>861.642</u>	Total pasivo corriente	<u>1.817.650</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>-37.452</u>		
	<u>824.190</u>	Pasvo a Largo Plazo	
		Accionistas	54.132
Inventarios	164.306	Provisión a Largo Plazo	348.143
	<u>1.725.288</u>		
Total activo corriente			
Activo Fijo	962.731	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	1.349.791
Inversiones a largo plazo	881.697		
	<u>3.569.716</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3.569.716</u>
TOTAL ACTIVOS			

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 DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas Netas	3.248.703
(-) Costo de Ventas	<u>-2.164.510</u>
Utilidad (pérdida) bruta	1.084.193
Gastos de Operación	
Gastos administrativos	-863.022
Gastos de ventas	<u>-114.505</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	106.666
Otros ingresos (egresos)	
Financieros, neto	-48.935
Otros ingresos no operacionales	160.402
Otros egresos no operacionales	-49.082
Otros egresos	-4.269
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	164.782
Participación a trabajadores	-24.718
Impuesto a la renta	-35.344
Utilidad (Pérdida) neta del año	104.720

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA. - CECAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Reserva de capital	Ajustes Años Anteriores	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2004	5.400	225.000	581	25.455	415.285		413.900	1.085.621
Ajuste año anterior						10.837		10.837
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	-		(101.387)	(101.387)
Apropiación de la Reserva	-	-	-	4.714			(4.714)	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	250.000	-	-	-		-	250.000
Utilidad (Pérdida) neta del período	-	-	-	-	-		104.720	104.720
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.400	475.000	581	30.169	415.285	10.837	412.519	1.349.791

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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo neto recibido de clientes		3.406.021
Ventas netas	3.248.702	
Suministros e ingresos varios	165.793	
Variación cuentas por cobrar	- 8.474	
Efectivo pagado a proveedores		- 2.054.378
Costo de ventas	- 2.164.511	
Variación Inventarios	- 34.688	
Variación Cuentas por pagar	144.821	
Gastos pagados		- 709.868
Gastos de distribución y ventas	- 1.079.810	
Gastos no desembolsables	359.563	
Variación activos diferidos	13.377	
Sueldos y salarios	- 145	
Provisiones sociales	- 2.853	
Flujo de efectivo de las actividades de operación		<u>641.775</u>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Efectivo en compras de activos fijos		- 237.223
Compras de Activos Fijos	- 240.739	
Ventas de activos fijos	- 5.391	
Bajas de activos fijos	8.907	
Impuestos y retenciones		- 16.310
Por ventas a clientes	7.816	
A empleados y proveedores	- 24.126	
Efectivo en inversiones varias		- 342.977
Variación de inversiones temporales	- 269.782	
Variación de inversiones en compañías	- 73.195	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		<u>- 596.510</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento

Efectivo proveniente de terceros		- 256.351
Variación préstamos a terceros	12.125	
Efectivo obtenido o pago de préstamos	- 268.476	
Aportaciones de los accionistas		203.142
Valores entregados a accionistas	54.132	
Recibido de los accionistas	253.730	
Utilidad del ejercicio	- 104.720	
		<u>- 53.209</u>

Disminución neto de efectivo de la actividad	- 7.944
Efectivo al inicio del año	13.670
Efectivo al final del año	5.726

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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
POLITICAS 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 considerarán 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 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las

utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el ejercicio 2004 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 sucres 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 - INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variacion</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2.75

NOTA 4 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja Chica	1.133
Bancos Nacionales	2.142
Bancos Extranjeros	<u>2.450</u>
Total	<u>5.725</u>

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 del diciembre de 2004 el detalle de Inversiones Temporales es:

Pichincha Green III	612.137
Cofiec / cofi	37.929
Cofiec / 260350	50.000
Otros	<u>31.000</u>
Total	<u>731.067</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 el detalle de Inversiones es:

Materia Prima	22.455
Materiales y Suministros	66.024
Productos terminados	<u>79.479</u>
	167.958
Provisión para obsolescencia	<u>(3.652)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>164.306</u>

NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS

Composición:

	Tasa anual de depreciación	
Terrenos		213.360
Edificaciones	20	193.875
Maquinaria y equipo	10	553.867
Equipos de oficina	10	34.272
Equipos de computación	33	45.652
Vehículos	20	532.516
Equipos / Herramientas	10	69.361
		<u>1.642.903</u>
Menos – depreciación acumulada		<u>(680.172)</u>
Total costo neto		<u>962.731</u>

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal	Valor en Libros
DESTINY WORLWIDE LTD.	43.5%	21.750	881.697

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición y movimiento:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Banco Nasau Préstamo por US\$ 300.000, al 10% de interés anual, con vencimiento el 02 de junio del 2004.	23.989	-
Banco Limited Préstamo por US\$ 132.346, al 10% de interés anual, con vencimiento el 18 de septiembre del 2005	36.849	-
Banco del Gottardo Préstamo por US\$ 371.000, al 11,29% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2004.	198.301	-
	259.139	

NOTA 10 – PROVISIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 el detalle de Otras Provisiones es:

Acarreo materias primas por facturar	172.321
Bienes y Servicios	174.335
Provisiones Laborales	10.308
Saldo al 31 de diciembre	356.964

NOTA 11 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones IESS	2.592
Retenciones Impuesto a la renta	7.850
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	14.240
Retenciones de IVA	8.570
	33.252

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

Los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

Jubilación Patronal (1)	110.901
Reserva Ecológica (2)	237.242
	348.143

- (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 2004 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 2004 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	164.784
15% en participación de trabajadores	24.718
Más: Gastos no deducibles	<u>1.310</u>
Utilidad base para impuesto a la renta	<u>141.376</u>
25% Impuesto a la renta causado	35.344
Menos: Retenciones en la fuente	<u>68.041</u>
Saldo a favor:	<u>32.697</u>

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de mayo del 2005) 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.