

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2007

A los Accionistas de

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 28 de marzo del 2006, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoría se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 nuestra auditoría provee 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 CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en el párrafo 1 los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros profesionales. Sin embargo se presenta información de dicho año en los estados financieros y en las notas únicamente como información comparativa, excepto en el flujo de fondos que no presenta información del año 2005 como lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 1.


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


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

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	61,704	3,556	Obligaciones bancarias	8	92,481	182,542
Inversiones temporales	4	1,182,564	861,148	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		197,416	128,632
Clientes		651,743	620,415	Otras cuentas por pagar		910,767	912,502
Provisión para cuentas dudosas		(49,818)	(43,639)	Impuestos por pagar	9	31,592	14,441
Personal		177,530	208,710	Provisiones y acumulaciones		369,596	519,350
Impuestos		97,851	76,901	Total del pasivo corriente		1,601,852	1,757,467
Otras cuentas por cobrar		49,626	152,313				
Inventarios	5	270,970	224,134	PASIVOS LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		2,442,170	2,103,538	Obligaciones bancarias	8	202,659	-
				Préstamos accionistas	10	53,165	53,165
ACTIVOS FIJOS	6	1,122,514	910,223	Jubilación patronal	10	203,075	134,344
				Impacto ambiental	10	480,058	358,650
INVERSIONES LARGO PLAZO	7	968,822	943,629				
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,992,697	1,653,764
Total del Activo		<u>4,533,506</u>	<u>3,957,390</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>4,533,506</u>	<u>3,957,390</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas		3,978,732	3,479,184
Descuentos y devoluciones		-	(179)
Ventas netas		<u>3,978,732</u>	<u>3,479,005</u>
Costo de ventas		(2,780,933)	(2,403,109)
Utilidad Bruta		<u>1,197,799</u>	<u>1,075,896</u>
Gastos de administración		(684,674)	(626,890)
Gastos de ventas		(400,943)	(396,996)
Utilidad Operacional		<u>112,182</u>	<u>52,010</u>
Otros ingresos (egresos) neto		149,595	63,695
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u><u>261,777</u></u>	<u><u>115,705</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	5,400	30,169	581	475,000	415,285	423,356	1,349,791
Apropiación reserva legal	-	5,236	-	-	-	(5,236)	-
Aporte futura capitalización	-	-	-	238,000	-	-	238,000
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	(49,732)	(49,732)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	115,705	115,705
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5,400	35,405	581	713,000	415,285	484,093	1,653,764
Reparto utilidades accionistas	-	-	-	-	-	(116,044)	(116,044)
Aporte futura capitalización	-	-	-	193,200	-	-	193,200
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	261,777	261,777
Saldo al 31 de diciembre del 2006	5,400	35,405	581	906,200	415,285	629,826	1,992,697

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	3,953,583
Efectivo pagado a proveedores	(3,195,215)
Pago a empleados y funcionarios	(280,322)
Inversiones financieras	(321,416)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>149,595</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>306,225</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de activo fijo neto	(412,638)
Incremento de inversiones largo plazo	<u>(25,193)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(437,831)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Reparto de dividendos	(116,044)
Incremento de pasivos corto plazo	(90,061)
Incremento obligaciones bancarias largo plazo	202,659
Aporte futura capitalización	<u>193,200</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>189,754</u>
Incremento neto de fondos	58,148
Efectivo al principio de año	<u>3,556</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>61,704</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2006</u>
Utilidad neta del año	261.777
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	200.347
Provisión jubilación patronal	68.731
Provisión impacto ambiental	121.408
	<hr/>
Total utilidad, mas cargos que no representan movimiento de fondos	652.263
 Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	108.718
Inversiones financieras	(321.416)
Inventarios	(46.836)
Gastos anticipados	(20.950)
Cuentas por pagar	67.049
Obligaciones Laborales	(149.754)
Obligaciones Fiscales	17.151
	<hr/>
Total de cambios en activos y pasivos corrientes	(346.038)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>306.225</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 24 de noviembre de 1982, con el objeto de dedicarse a la explotación, industrialización, comercialización y venta de carbonato de calcio. Adicionalmente produce, comercializa y vende en menor cantidad baldosas de granito.

Con fecha 9 de noviembre de 1992 la dirección Nacional de Minería otorgo a favor de la Compañía, el título de explotación del área "MOCORAL" código 182, ubicada en la parroquia Selva Alegre, cantón Otavalo, jurisdicción de la provincia de Imbabura. Posteriormente el 9 de agosto del 2001 se procede a sustituir dicho título y se otorga a favor de la Compañía un nuevo título de concesión minera, mediante el cual se le confiere el derecho exclusivo, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir y obtener del área "MOCORAL". El plazo de vigencia de la concesión es de treinta años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Minero a cargo de Registrador de la Propiedad del cantón Otavalo y fue registrado el 16 de agosto del 2001.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecida en la NEC 17.

b. Ingresos y costos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. 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 correspondiente depreciación acumulada.

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.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor de mercado.

e. Inversiones en acciones

Se muestran al costo histórico ajustado al valor patrimonial proporcional.

f. Provisión cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables deben ser debitados a esta cuenta.

g. Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual.

El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i. 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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2006 y 2005 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

j. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas; Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	51.428	-
Banco del Pichincha C.A. (Miami)	10.083	2.685
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	-	342
Fondo rotativo	193	529
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>61.704</u>	<u>3.556</u>

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inversiones Cofiec / Cofiec	37.929	37.929
Inversiones Cofiec 260305 / Cofiec	50.000	50.000
Inversión en Terreno	18.000	22.000
Fondo Dinámico	54.883	351.219
Limited Panamá	421.752	400.000
Banco Pichincha Panamá 090	300.000	-
Banco Pichincha Panamá 120	300.000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>1.182.564</u>	<u>861.148</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materia prima	47.752	46.173
Materiales y suministros	120.179	81.920
Producto terminado	106.552	99.693
Provisión para obsolescencia	(3.513)	(3.652)
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>270.970</u>	<u>224.134</u>

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	195.157	193.875	5%
Maquinaria y equipo	844.967	579.967	10%
Equipos de oficina	36.572	34.172	10%
Equipos de computo y comunicación	55.867	51.519	33%
Herramientas	58.025	53.476	10%
Vehículos	770.711	635.652	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	213.360	213.360	
Total de Activos	<u>2.174.659</u>	<u>1.762.021</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.052.145)	(851.798)	
Total al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>1.122.514</u>	<u>910.223</u>	

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005	910.223	962.731
Adiciones y retiros (netos)	412.638	119.118
Depreciación del año	(200.347)	(171.626)
Saldo final al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>1.122.514</u>	<u>910.223</u>

NOTA 7 – INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Destiny Worlwide Ltda	963.278	943.629
Alimec S.A.	5.544	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>968.822</u>	<u>943.629</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2006</u>
Sobregiros ocasionales				
Banco del Pichincha C.A.	39.146	-	39.146	-
Préstamos bancarios corto plazo				
Banco Limited	20.583	474	21.057	-
Banca del Gottardo	122.813	14.821	45.153	92.481
TOTAL	<u>182.542</u>	<u>15.295</u>	<u>105.356</u>	<u>92.481</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2006</u>
Préstamos bancarios largo plazo				
Banco del Pichincha MIAMI	-	262.350	59.691	202.659
TOTAL	<u>-</u>	<u>262.350</u>	<u>59.691</u>	<u>202.659</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la renta compañía	-	14
Impuesto a la renta empleados	2.533	2.188
Impuesto al valor agregado	22.665	(8.215)
1% retención en la fuente	1.162	3.716
8% retención en la fuente	1.901	338
30% retención impuesto al valor agregado	863	5.745
70% retención impuesto al valor agregado	(384)	6.113
100% retención impuesto al valor agregado	2.852	4.542
Saldo final al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>31.592</u>	<u>14.441</u>

NOTA 10 – PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u>
Prestamos accionistas	53.165	-	-	53.165
Jubilación patronal	134.344	69.345	614	203.075
Impacto ambiental	358.650	121.408	-	480.058
Total	<u>546.159</u>	<u>190.753</u>	<u>614</u>	<u>736.298</u>

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capita suscrito y pagado de la Compañía es de US\$. 5.400 dividido en 135.000 participaciones sociales de un valor nominal de US\$. 0.04

NOTA 12 – 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 puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2007) 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.