



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **ALLIOTT** International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE SOCIOS DE CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 4, 2007

Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	3	7.142
Inversiones a corto plazo	4	1.614.952
Clientes por Cobrar, neto	5	405.438
Deudores diversos	6	712.004
Inventarios	7	253.886
Impuestos		51.952
Total Activo Corriente		<u>3.045.374</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS	8	1.343.053
INVERSIONES A LARGO PLAZO		5.544
TOTAL ACTIVO		<u>4.393.971</u>

Ver notas a los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar proveedores	9	1.579.996
Obligaciones con instituciones financieras	10	318.661
Obligaciones acumuladas por pagar	11	64.197
Provisiones varias		122.854
Impuestos por pagar		19.580
Total Pasivo Corriente		<u>2.105.288</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	10	117.166
PROVISIONES A LARGO PLAZO	12	1.060.623
PATRIMONIO	13	1.110.894
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.393.971</u>

Ver notas a los estados financieros

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

Ventas netas	4.024.533
Costo de producción y ventas	<u>(2.742.928)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.281.605
Gastos de administración	(711.318)
Gastos de ventas	<u>(388.767)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	181.520
Otros ingresos no operacionales	260.334
Ingresos financieros neto de gastos	<u>44.669</u>
Otros egresos no operacionales	<u>215.665</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A COLABORADORES E IMPUESTOS	397.185
15 % participación laboral	(59.578)
25 % de impuesto a la renta	<u>(70.451)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>267.156</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al comienzo del año	5.400	906.200	35.405	581	415.285	534.997	1.897.868
Dividendos pagados	-	(906.200)	-	-	-	(147.930)	(1.054.130)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	267.156	267.156
Saldo al final del año	5.400	-	35.405	581	415.285	654.223	1.110.894

Ver notas a los estados financieros consolidados

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE
OPERACIÓN

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por actividades de operación

Utilidad Neta del Período 267.156

Depreciación de propiedad, planta y equipo 207.047

Cambios en activos y pasivos de operaciones:

Cuentas por Cobrar (720.750)

Inventarios 15.935

Cuentas por Pagar 400.988

Otras cuentas por pagar (21.743)

Prestaciones y beneficios sociales 21.069

Total de Ajustes a la utilidad neta (97.454)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 169.702

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

(Incremento) de inversiones 963.279

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto) (426.437)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión 536.842

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Dividendos (1.054.130)

Incremento de obligaciones bancarias 292.957

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento (761.173)

Incremento neto del efectivo (54.629)

Efectivo al inicio del año 61.771

Efectivo al final del año 7.142

=====

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Primera del Cantón Quito, el 24 de noviembre de 1982, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 10999 del 24 de enero de 1983. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 159, Tomo 114 el 18 de febrero de 1983. Tiene un plazo de duración de treinta y cinco años.

La compañía tiene por objeto social la explotación de mármol como materia prima para la obtención, industrialización, comercialización y venta de carbonato de calcio pulverizado. Adicionalmente, produce, comercializa y vende, en menor cantidad, baldosas de granito, además abastece a nivel nacional de bloques, como roca ornamental, para la industria marmolera.

Con fecha 9 de noviembre de 1992, la Dirección Nacional de Minería otorgó a favor de la Compañía, el título de explotación del área MOCORAL código 182, ubicada en la parroquia Selva Alegre del cantón Otavalo, jurisdicción de la provincia de Imbabura. Posteriormente, el 9 de agosto del 2001, se procede a sustituir dicho título y se otorga un nuevo título de concesión minera mediante el cual, se confiere a la Compañía 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 del Registrador de la Propiedad del Cantón Otavalo. Dicha inscripción se efectuó el 16 de agosto del 2001.

La Compañía administra una concesión minera con una superficie de 56 hectáreas. El yacimiento se encuentra ubicado en la provincia de Imbabura, a una distancia aproximada de 180 km., al noroccidente del Distrito Metropolitano de Quito.

En octubre de 1998, la Compañía culminó el proyecto de exploración en el cual se desarrollaron las siguientes actividades: Topografía del área minera a detalle; geología del yacimiento; cálculo de reservas mineras; análisis químicos y físicos, mecánicos y petrográficos.

De este estudio se han calculado 17,9 millones de toneladas métricas clasificadas de la siguiente manera:

Reservas probadas	9,4 millones de toneladas métricas
Reservas probables	0,4 millones de toneladas métricas
Reservas geológicas	8,1 millones de toneladas métricas

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía,

con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Valores de Inversión

Los valores de inversión se mantienen al costo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. De existir alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

e) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de manufactura, el cual no excede al valor de mercado. El control del inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General.

f) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo [vida económica] que exceda de 12 meses;

3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

g) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

h) Ingresos

Los Ingresos se registran por la venta neta efectiva de inventarios, es decir, con base en el principio de realización.

i) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materia prima, materiales, mano de obra que se han incurrido durante el ejercicio, con base en su devengamiento.

j) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

k) 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.

l) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

m) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

n) 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.

o) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

p) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Caja chica	360
Efectivo en bancos	6.782
Total	<u>7.142</u>

NOTA 4. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Cofiec	15.314
Terreno	9.000
Fondo Dinámico	393.452
Limited Panamá	465.940
Pichincha Panamá	323.646
Banco Pichincha C. A.	407.600
Total	<u>1.614.952</u>

Las inversiones temporales tienen vencimientos en el año 2008 y generan intereses que oscilan entre el 2.3% y el 7.6%. No existe gravamen alguno sobre estas inversiones.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Clientes	470.021
Provisión cuentas incobrables	(64.583)
Total	<u>405.438</u>

NOTA 6. DEUDORES DIVERSOS

Al 31 de diciembre del 2007, la composición es como sigue:

Hidrovictoria S. A.	174.429
Calisto Arteta Diego	273.122
Otros menores	264.453
Total	<u>712.004</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el inventario se compone así:

Materias primas	65.150
Materiales y suministros	29.105
Repuestos, herramientas y accesorios	75.739
Producto terminado	107.940
Provisión para obsolescencia	(24.048)
Total	<u>253.886</u>

NOTA 8. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y MEJORAS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle es como sigue:

Terrenos	213.360
Edificaciones	211.981
Maquinaria y equipos	863.563
Equipos de oficina	50.556
Equipos de cómputo y comunicaciones	59.384
Vehículos	1.087.626
Total Propiedades, mobiliario, equipos	<u>2.486.470</u>
(-) Depreciaciones y amortizaciones	<u>(1.143.417)</u>
Saldo neto	<u>1.343.053</u>

El movimiento de las propiedades. Mobiliario, equipos durante el periodo fue el siguiente:

Costo histórico al inicio del año	1.123.663
(+) Adiciones	457.987
(-) Retiros	<u>-31.550</u>
Costo al cierre del año	<u>1.550.100</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>-207.047</u>
	<u>1.343.053</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Corresponde a lo siguiente:

CODIGEN	555.026
Transportistas	233.232
Tradempire del Ecuador	200.770
Cevallos Fajardo Galo	99.294
Teojama Comercial	87.857
Combustibles y lubricantes	68.077
Menores	335.740
Total	<u>1.579.996</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2007, se conforman de la siguiente manera:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo
Sobregiro ocasional	32.606	-
Banco Pichincha C. A., operación No. 348400, al 10% de interés anual con vencimiento el 2 de junio del 2008	193.600	-
Banca del Gottardo: préstamo por USD \$ 371,000, al 11.29% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2008	92.455	-
Banco Pichincha Panamá PC400-7 por USD \$ 250,000 AL 9% de interés anual, con vencimiento final en octubre del 2010	-	117.166
Total	<u>318.661</u>	<u>117.166</u>

Las operaciones con el Banco Pichincha C. A. están garantizadas con una hipoteca abierta sobre el inmueble de propiedad de la Compañía, en el Distrito Metropolitano de Quito.

NOTA 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

El detalle al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Participación de los colaboradores en las utilidades	59.578
Beneficios sociales	285
IESS por pagar	4.334
Total	<u>64,197</u>

NOTA 12. PROVISIONES A LARGO PLAZO

El detalle al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Provisiones para remediación del impacto ambiental	643.763
Jubilación patronal	363.695
Accionistas por pagar	53.165
Total	<u>1.060,623</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad después de participación a trabajadores	337.607
Amortización de pérdidas tributarias	-
Gastos no deducibles	50.998
Ingresos exentos	-
Utilidad gravable	388.605
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	70.451

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de 5.400 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 135.000 participaciones de 0.04 de dólar cada una.

Aporte Futuras Capitalizaciones - Esta cuenta se incrementa debido a aportes voluntarios de cada socio; no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Capital - Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

Impuesto a la renta - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Nota 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 4 de abril del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.
