

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

CEVALLOS CALISTO CIA LTDA.
"CECAL"

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2016	2015
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 US\$	277.477	548.085
Cuentas por cobrar	7	890.125	654.023
Inventarios	8	188.285	138.155
Total activos corrientes		1.355.887	1.340.263
Activos no corrientes:			
Propiedad y equipos	9	911.375	1.051.108
Total activos	US\$	2.267.261	2.391.371
<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	10 US\$	113.778	152.902
Impuestos por pagar	12	74.379	148.358
Beneficios a los empleados	11	75.089	88.519
Total pasivos corrientes		263.246	389.780
Pasivos no corrientes:			
Provisión por remediación ambiental	13	531.834	548.709
Obligaciones por <i>beneficios definidos</i>	14	176.255	158.505
Total pasivos no corrientes		708.089	705.214
Total pasivos		971.335	1.094.994
Patrimonio	18	1.295.925	1.296.377
Total pasivos y patrimonio	US\$	2.267.261	2.391.371



Diego Calisto Arroya
Gerente General



Milfor Masabanda
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Estado de Resultados Integrales

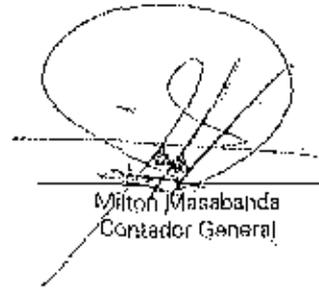
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17	US\$ 1.470.174	2.041.217
Costo de producción y ventas		(560.111)	(870.461)
Ganancia bruta		910.063	1.170.756
Gastos de administración	18	(708.682)	(966.580)
Gastos de ventas	18	(6.681)	(8.628)
Costos financieros		(2.083)	(26.965)
Otros gastos		(15.899)	-
Otros ingresos		22.327	97.642
Ganancia antes de impuesto a la renta		201.045	278.225
Impuesto a la renta	15	(48.518)	(118.594)
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$ <u>152.497</u>	<u>161.631</u>



Diego Calisto Arteta
Gerente General



Milton Masabanda
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

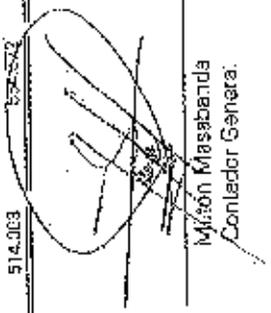
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Reservas				Total Reservas	Reservados Acumulados	Patrimonio Neto
		Capital Social	Legal	Facultativa	de Capital			
Saldo al 1 de diciembre de 2015	97,400	19,460	581	22,560	514,083	556,490	991,475	1,642,364
Transacciones con los accionistas:								
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(510,576)	(510,576)
Aumento de Capital	366,000	-	-	-	-	-	(366,000)	-
Resultado integral - Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	167,333	167,333
Saldo al 31 de diciembre del 2016	463,400	19,460	581	22,366	514,063	556,490	286,487	1,296,377
Transacciones con los accionistas:								
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(753,545)	(753,545)
Apropiación de la reserva legal	-	6,062	-	-	-	6,062	(6,062)	-
Resultado integral - Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	152,497	152,497
Saldo al 31 de diciembre del 2016	463,400	27,522	581	22,366	514,063	556,490	277,354	1,296,375

US\$



Diego Calisto Arteta
Gerente General



Milton Masabanda
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

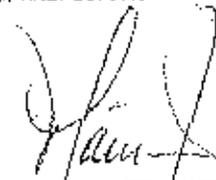
CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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	US\$ <u>162.497</u>	<u>101.631</u>
Depreciación del mobiliario y equipo	156.096	156.730
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por cobrar	(236.102)	(173.737)
Inventarios	(50.129)	65.396
Cuentas por pagar	(39.124)	(26.862)
Impuesto y beneficios por pagar	(86.809)	(21.216)
Provisiones y beneficios sociales	<u>2.875</u>	<u>18.278</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(100.696)	181.220
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos, neto	<u>(16.363)</u>	<u>(426.492)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(16.363)	(426.492)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(153.519)</u>	<u>(510.618)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(153.519)	(510.618)
Disminución neta del efectivo	(270.608)	(755.890)
Efectivo al inicio del año	<u>548.085</u>	<u>1.303.975</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>277.477</u></u>	<u><u>548.085</u></u>



Diego Calisto Arteta
Gerente General



Milzon Masabanda
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA., "la Compañía", fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito el 24 de noviembre de 1982, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 82.1.1.1.1421 del 18 de febrero de 1983 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 1983. El domicilio de la Compañía es en la ciudad de Otavalo, parroquia Selva Alegre.

La Compañía tiene principalmente por objeto social la explotación de mármol como materia prima para la obtención, industrialización, comercialización y venta de carbono de calcio pulverizado.

Mediante Oficio No. MM-CZM-N-2016-0850-OF del Ministerio de Minería, se aprobó la solicitud de acumulación de las concesiones de propiedad de la Compañía Mocolal y Mocolal 2 de 139 hectáreas de explotación y 9,09 millones de toneladas métricas de reservas probadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de febrero del 2017, los cuales serán puestos a consideración de Junta General Ordinaria de Socios para su aprobación.

(b) Base de Medición

Los estados financieros son preparados en base al costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, requiere 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.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 15.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en las notas 13 y 14.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado menos el deterioro, o al valor razonable, con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Reconocimiento de Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

[Continúa]

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

ii. Inversiones al Costo Amortizado

Son inversiones a una tasa de interés determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, se reconoce inmediatamente la pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

iii. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

(c) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su explotación on base a la capacidad operativa normal y se calcula aplicando el método promedio ponderado.

(Continúa)

CÉVALLOS CAJISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Propiedad y Equipos

La propiedad y equipos se registran a su costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. El costo atribuido de ciertas partidas de planta y equipos al 1 de enero de 2011, fecha de adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, maquinarias y equipos, se reconoce en resultados.

i. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

ii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida Útil</u>
Instalaciones	20
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo motorizado	<u>5</u>

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que exista un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (credores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generen flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Ingresos de Actividades Ordinarias

Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos e impuestos.

Ingresos Financieros

Los ingresos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

Regalías

La Compañía recibe regalías por el uso de la marca "Cecal", cuyo ingreso se reconoce en resultados en el período en que se realiza el uso, en base al contrato.

(g) Gastos

Los gastos se reconocen en el período en que se incurren.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al 31 de diciembre de 2016 no se determinaron diferencias temporarias por lo que no se calculó impuesto diferido.

iii) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleó

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, entre otras.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

Participación de los trabajadores en las utilidades

La Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral el 35% de la utilidad anual, el cual es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. El 28 de enero del 2016 mediante Oficio Nro. MDT-DJTE-2016-00065-OF del Ministerio del Trabajo se aprobó la unificación de utilidades de Planta Industrial Lacc y Cevallos Calisto como una sola empresa.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según el tercer párrafo del artículo 67 de la ley de Minería vigente: "Para el caso de los *trabajadores de la pequeña minería* será el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante será pagado al Estado, que lo destinará única y exclusivamente a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismo sectoriales del Área donde se encuentra el proyecto minero".

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(4) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

El IASB (International Accounting Standards Board) emitió enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities - IFRS for SMEs, por sus siglas en inglés) en mayo del 2015, dichas enmiendas son de aplicación obligatoria en los períodos que comiencen al 1 de enero de 2017 y se permite su adopción anticipada.

Las enmiendas a las NIIF para Pymes deben ser adoptadas de manera retroactiva excépto en el caso que la aplicación de cualquier requerimiento nuevo sea impracticable, en cuyo caso se permite que la Compañía aplique esos requerimientos en el primer período para el cual sea practicable hacerlo.

Los cambios más relevantes que contienen las enmiendas a las NIIF para Pymes y que podrían ser aplicables a la Compañía son los siguientes:

- i. permite como opción el uso del modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- ii. alinea los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y,
- iii. alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 se encuentra analizando los efectos que podrían generarse de la aplicación de tales enmiendas, sin embargo, estima que los mismos no sean significativos dentro de los estados financieros a la fecha de aplicación.

(5) Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para *monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites*. La administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades, con el fin de determinar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros que devenguen intereses; por consiguiente, no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de interés.

La Compañía no mantiene operaciones en monedas diferentes al U.S. Dólar, por consiguiente, no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de cambio.

(b) Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos en libros corresponden a la máxima exposición de riesgo de crédito. El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son otorgadas a un plazo de cobro que no va más allá de los 90 días plazo debido al giro del negocio y del historial de recuperación. La Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo; aproximadamente el 96% de sus ventas con una Compañía relacionada y el 4% a clientes externos los cuales en su mayoría anticipan sus compras en efectivo.

La antigüedad de deudores comerciales es como sigue:

		31 de diciembre del	
		2016	2015
Vigentes	US\$	240.249	327.124
Vencidas:			
1 a 30 días		138.777	293.595
31 a 90 días		237.021	-
91 a 180 días		244.377	-
	US\$	<u>860.374</u>	<u>620.719</u>

La Compañía mantiene sus cuentas bancarias y sus inversiones temporales en instituciones financieras locales de reconocida solvencia con calificación de riesgo adecuada.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos pasivos.

(d) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El patrimonio se compone del capital, reservas y resultados acumulados. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	971.936	1.094.994
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>277.477</u>	<u>548.085</u>
Deuda neta	US\$	<u>694.459</u>	<u>546.909</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>1.295.325</u>	<u>1.296.377</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,54</u>	<u>0,42</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	69.501	21.322
Depósitos a plazo		<u>207.976</u>	<u>526.763</u>
	US\$	<u>277.477</u>	<u>548.085</u>

Para el año 2016 los depósitos a plazo tienen vencimientos hasta mayo del año 2017 y generan intereses que oscilan entre el 5% y el 7.75%. Las inversiones están libres de gravamen alguno.

(7) Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

			<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales - relacionados	20	US\$	860.371	620.719
Cuentas por cobrar locales			2.800	
<i>Crédito tributario</i>			16.933	25.921
Otras cuentas por cobrar:				
Seguros anticipados			4.643	4.968
Otras			<u>5.375</u>	<u>2.415</u>
		US\$	<u>890.125</u>	<u>654.023</u>

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suministros y materiales	US\$	30.530	51.033
Producto terminado - Piedra caliza		<u>157.756</u>	<u>87.122</u>
	US\$	<u><u>188.286</u></u>	<u><u>138.156</u></u>

(9) Propiedad y Equipos

El detalle de propiedad y equipos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	US\$	229.613	229.613
Construcciones en curso		15.830	-
Edificaciones		126.156	126.156
Maquinarias y equipos		1.727.048	1.726.210
Equipos de computo y comunicaciones		11.572	11.571
Vehículos		<u>112.653</u>	<u>113.526</u>
		<u>2.222.871</u>	<u>2.207.076</u>
Depreciación acumulada		<u>(1.311.496)</u>	<u>(1.155,968)</u>
	US\$	<u><u>911.375</u></u>	<u><u>1.051.108</u></u>

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de propiedad y equipamiento, durante los periodos fueron los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$	2.207.076	1.821.424
Adiciones		16.668	426.492
Bajas y retiros		<u>(873)</u>	<u>(40.840)</u>
Saldo al final del año		2.222.871	2.207.076
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año		1.155.968	1.040.078
Gasto		156.096	156.730
Bajas y retiros		<u>(568)</u>	<u>(40.840)</u>
Saldo al final del año		<u>1.311.496</u>	<u>1.155.968</u>
Saldo neto al final del año	US\$	<u>911.375</u>	<u>1.051.108</u>

Durante el 2016 la Compañía cargó al costo del inventario depreciación por US\$142.261 (US\$143.985 en 2015).

(10) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$	64.402	101.108
Relacionados	20	<u>49.376</u>	<u>51.784</u>
	US\$	<u>113.778</u>	<u>152.892</u>

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Beneficios a los Empleados

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores	11 US\$	35.478	49.099
Beneficios sociales		31.765	31.477
Aportes al seguro social		7.852	7.843
Varios		594	-
	US\$	<u>75.689</u>	<u>88.519</u>

(12) Impuestos por Pagar

El detalle de impuestos por pagar es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del impuesto a la renta	US\$	7.027	8.678
Impuesto al Valor Agregado		18.804	23.086
Impuesto a la renta		48.648	116.694
	US\$	<u>74.379</u>	<u>148.358</u>

(13) Provisiones para Remediación del Impacto Ambiental

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene una provisión para remediación ambiental de US\$631.834 (US\$548.709 en 2015).

Los titulares de concesiones y permisos mineros, tanto en la pequeña como en la gran minería, están obligados a ejecutar sus labores con métodos y técnicas que *minimizan los daños al suelo*, al medio ambiente, al patrimonio natural o cultural, a las concesiones colindantes, a terceros y, en todo caso, a resarcir cualquier daño o perjuicio que causen en la realización de sus trabajos, de acuerdo con el artículo 70 de la ley de Minería.

Asimismo, los titulares de concesiones mineras no podrán ejecutar actividades mineras de *exploración inicial, avanzada, explotación, beneficio, fundición, refinación y cierre de minas* que no cuente con la respectiva Licencia Ambiental otorgada por el ministerio del ramo. Todas las fases de la actividad minera y sus informes ambientales aprobatorios requieren de la presentación de garantías económicas determinadas en la normativa ambiental legal y reglamentaria vigente.

(Continúa)

CEVALI OS CALISTO CÍA. I TDA,
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos en los que el Ministerio de Ambiente incurra por estos términos de referencia serán asumidos por el concesionario. Los titulares de derechos mineros están obligados a presentar una auditoría ambiental anual que permita a la entidad de control monitorear, vigilar y verificar el cumplimiento de los planes de manejo ambiental.

La Compañía registró la provisión para remediación ambiental en base a los cálculos que realizaron técnicos geólogos en base a su experiencia de las minas a nivel mundial y los factores locales, de lo cual se determinó un monto aproximado de US\$13,850 por hectárea considerando 39,6 hectáreas de explotación de las concesiones Mina Mocaral y Mocaral 2.

(14) Obligaciones por Beneficios Definidos

El detalle de obligación es por beneficios definidos es como sigue:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Jubilación patronal	US\$	132.801	119.053
Desahucio		43.454	37.452
	US\$	<u>176.255</u>	<u>156.505</u>

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre de 2015	Gasto	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Jubilación patronal	US\$	119.053	13.748	132.801
Desahucio		37.452	6.002	43.454
	US\$	<u>156.505</u>	<u>19.750</u>	<u>176.255</u>
		Saldo al 31 de diciembre de 2014	Gasto	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Jubilación patronal	US\$	111.685	7.458	119.053
Desahucio		28.489	8.963	37.452
	US\$	<u>140.084</u>	<u>16.421</u>	<u>156.505</u>

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

Una conciliación del impuesto a la renta es como sigue:

		Año terminado el	
		31 de diciembre	
		2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	201.045	278.225
Más gastos no deducibles		<u>19.626</u>	<u>251.750</u>
Base Imponible	US\$	<u>220.671</u>	<u>529.975</u>
Impuesto a la renta corriente de aplicar la tasa del 22%	US\$	<u>48.548</u>	<u>116.594</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales tres años, contados desde la fecha de la declaración, están abiertas a revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016.

(16) Patrimonio de los Socios

Capital social.- El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$453.400, dividido en 11.335.000 participaciones de US\$40,01 cada una.

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.

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.

Aplicación de NIF por primera vez.- La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución S.C.I.C.P.A.I.F.R.S.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CIA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios son como sigue:

	Nota	Año que terminó el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ventas	US\$	1.269.187	1.787.708
Regalías - Uso de marca	20	169.787	222.309
Servicios	20	31.200	31.200
	US\$	<u>1.470.174</u>	<u>2.041.217</u>

(18) Gastos de Administración y Ventas

Es siguiente es un detalle de los gastos de Administración y Ventas:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos por beneficios de los empleados	19 US\$	508.977	626.082
Servicios de terceros		126.468	131.101
Arrendamiento, condominio y mantenimiento de inmueble		795	8.617
Publicidad y promociones		6.881	6.829
Servicios básicos		4.387	4.482
Gastos de viaje		5.313	515
Suministros y materiales		1.182	1.014
Depreciación		13.835	12.745
Otros gastos		45.436	269.023
	US\$	<u>713.363</u>	<u>963.208</u>

(19) Gastos por Beneficios de los Empleados

Los gastos por beneficios de los empleados reconocidos en gastos de administrativos y ventas se resumen a continuación:

CEVALLOS CALISTO CÍA. LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	283.610	291.662
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	35.478	49.089
Beneficios sociales		82.827	76.068
Jubilación patronal e indemnización por desahucio y otros		7.267	2.489
Otros beneficios		99.806	106.763
	US\$	<u>508.977</u>	<u>526.082</u>

(20) Transacciones entre Partes Relacionadas

La Compañía tuvo las siguientes transacciones con Planta Industrial Lacerb Cía. Ltda., que es una parte relacionada, según el siguiente detalle:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos			
Ventas	US\$	1.238.090	1.720.204
Uso de Marca		169.787	222.309
Servicio de hospedaje		31.200	31.200
	US\$	<u>1.437.086</u>	<u>1.973.713</u>
Gastos			
Honorarios pagados	US\$	<u>87.360</u>	<u>87.360</u>
		<u>31 de diciembre del</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar	US\$	<u>860.374</u>	<u>620.719</u>
Cuentas por pagar	US\$	<u>49.376</u>	<u>51.794</u>

(Continúa)

CEVALLOS CALISTO CIA, LTDA.
"CECAL"

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía firmó un contrato por el uso de marca el 9 de enero de 2012 por un plazo indefinido, el cual requiere el pago por el uso de la marca CECAL por parte de Planta Industrial LACEC Cia. Ltda. del 3,3% de los ingresos por las ventas que realice esta, neto de transporte.

(21) Compromisos

De acuerdo con la Ley de Minería, el Estado tendrá derecho a recibir el pago de una regalía de parte de los concesionarios mineros que realizan labores de explotación. El porcentaje de regalía para la explotación de minerales no metálicos se calcula con base a los costos de producción, la Compañía paga el 3% de regalía; y durante el año 2016 se pagó en septiembre 2016, correspondiente al primer semestre US\$17.288, quedando provisionado y por pagar el segundo por aproximadamente US\$17.409 dando un total de US\$34.697 (US\$39.752 en el 2015).

(22) Hechos Ocurridos después del Período que se Informa

Entre la fecha de cierre del ejercicio, el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros el 15 de febrero del 2017, no han ocurrido eventos significativos de carácter financiero o de otra índole que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran afectar sobre la situación patrimonial y los resultados, el 31 de diciembre del 2016; que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.