

28292

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



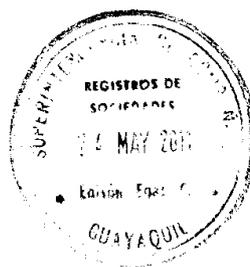
COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Evolución del Patrimonio de la Compañía	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 20

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía - Compañía CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría, excepto por lo mencionado en el párrafo 6.

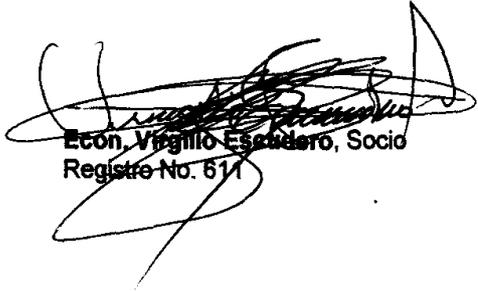
Asuntos que califican la opinión

6. No observamos el inventario físico de existencias al 31 de diciembre del 2010, porque fuimos contratados con posterioridad a esa fecha y los registros contables no permitieron aplicar procedimientos alternativos de auditoría para satisfacer de la razonabilidad de los saldos finales de inventarios, ni del costo de ventas que se incluyen en el balance y el estado de resultados respectivamente.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido obtener evidencia sobre el asunto indicado en el párrafo 6, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, que se presentan sólo para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 17 de marzo del 2010, emitieron un dictamen con salvedad, respecto de la razonabilidad de la provisión realizada durante el 2009 para reservas de jubilación patronal y desahucio.

Escudero & Asociados Auditores Externos S.A.


Econ. Virgilio Escudero, Socio
Registro No. 611

Abril 05 del 2011



COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.
 (Una subsidiaria de GENFAR S.A.)
 (Guayaquil - Ecuador)

Balances Generales
 31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$	71,232	69,837
Cuentas por cobrar, neto	4	398,809	430,621
Inventarios	5	193,067	172,457
Otros Activos		0	6,665
Total activos corrientes		<u>663,108</u>	<u>679,580</u>
Activos no corrientes:			
Activo fijo, neto	6	609,078	692,239
Intangibles	7	0	35,008
Total activos	US\$	<u>1,272,186</u>	<u>1,406,827</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	US\$	0	6,442
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	11	0	19,399
Porción corriente de cuentas por pagar a largo plazo		31,055	67,493
Obligaciones Bancarias	8	80,460	50,748
Cuentas por pagar	9	521,483	450,092
Pasivos acumulados	10	35,545	57,166
Total pasivos corrientes		<u>668,543</u>	<u>651,340</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	0	0
Cuentas por Pagar a largo Plazo		0	10,174
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	12	115,327	89,322
Total pasivos		<u>783,870</u>	<u>750,836</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	13	1,000	1,000
Reservas legal	13	40,613	40,613
Reservas Facultativas		105,332	105,332
Reserva de capital		10,944	10,944
Utilidades Retenidas		330,427	498,102
Total patrimonio de los Socios		<u>488,316</u>	<u>655,991</u>
Total pasivos y patrimonio de los Socios	US\$	<u>1,272,186</u>	<u>1,406,827</u>



Sr. Hernán Armas
 Gerente General

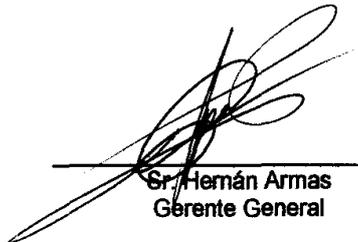
Ing. Carlos Luque
 Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas, Netas:	14 US\$	2,704,210	2,580,192
(-) Costo de Ventas		<u>2,760,167</u>	<u>2,085,346</u>
UTILIDAD BRUTA		(55,957)	494,846
Gastos operacionales:			
Gastos de Administración		277,501	399,015
Gastos Generales		21,590	15,277
Gastos de Ventas		<u>34,001</u>	<u>33,518</u>
Total		<u>333,092</u>	<u>447,810</u>
Utilidad (perdida) en operación		389,049	47,036
Otros Ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(19,344)	(16,073)
Otros Ingresos	15	<u>288,920</u>	<u>283,053</u>
Total otros ingresos, neto		<u>269,576</u>	<u>266,980</u>
Utilidad (perdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		(119,473)	314,016
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (k) y 16	<u>0</u>	<u>(47,102)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(119,473)	266,914
Impuesto a la renta	2 (l) y 16	<u>0</u>	<u>(67,941)</u>
Utilidad (pérdida) neta		US\$ (119,473)	<u>198,973</u>


Sr. Hernán Armas
Gerente General


Ing. Carlos Luque
Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

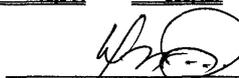


COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital social</u> <u>(nota 13)</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u> <u>(nota 13)</u>	<u>Reserva de capital</u> <u>(nota 13)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	1,000	26,047	10,944	368,014	506,005
Pagos de Dividendos, Según Acta de Junta Extraordinaria de Socios, celebrada el 31 de marzo 2009.		0	0	0	(48,987)	(48,987)
Apropiación para Reserva Legal y Facultativa		0	19,898	0	(19,898)	0
Utilidad neta del ejercicio		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>198,973</u>	<u>198,973</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	1,000	145,945	10,944	498,102	655,991
Pagos de Dividendos		0	0	0	(44,567)	(44,567)
Ajustes		0	0	0	(3,635)	(3,635)
Utilidad neta del ejercicio		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(119,473)</u>	<u>(119,473)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>1,000</u>	<u>145,945</u>	<u>10,944</u>	<u>330,427</u>	<u>488,316</u>


Sr. Hernán Armas
Gerente General


Ing. Carlos Luque
Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.



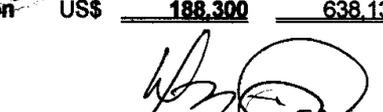
COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes (partes relacionadas)	US\$ 2,816,216	2,461,030
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,897,493)	(2,089,879)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>269,577</u>	<u>273,422</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>188,300</u>	<u>644,573</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(106,039)	(509,611)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(106,039)	(509,611)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones a corto plazo, neto de pagos	29,712	(14,594)
Cuentas por pagar a corto plazo	(46,611)	1,479
Obligaciones a largo plazo	(19,400)	(18,672)
Dividendos pagados	(44,567)	(48,987)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(80,866)	(51,586)
Aumento neto del efectivo durante el período	1,395	83,376
Saldo del efectivo al inicio del período	<u>69,837</u>	<u>(13,539)</u>
Saldo del efectivo al final del período	US\$ <u><u>71,232</u></u>	<u><u>69,837</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Pérdida neta	US\$ (119,473)	(151,596)
<u>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>		
Depreciaciones	189,200	128,264
Provisión de jubilación y desahucio	54,901	56,731
Baja de intangibles	35,008	-
Bajas	-	157,908
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	-	115,043
Provisión de beneficios sociales	-	100,553
	<u>279,109</u>	<u>558,499</u>
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	31,811	(98,252)
Disminución (aumento) en inventarios	(20,610)	174,848
Disminución (aumento) en otros activos	6,665	(6,665)
Disminución en sobregiros bancarios	(6,442)	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	38,861	(81,197)
Disminución pasivos acumulados	(21621)	(89,483)
Disminución en la reserva para jubilación y desahucio	-	(18,592)
	<u>28,664</u>	<u>(119,341)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>188,300</u>	<u>638,131</u>




 Sr. Hernán Armas
 Gerente General


 Ing. Carlos Luque
 Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Descripción del Negocio

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en octubre 28 de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 18 del mismo año. Su actividad principal es la trituración y separación de finos por gravedad de carbonato de calcio. La Compañía inició sus operaciones en marzo de 1988 y tiene sus instalaciones en el Km. 20 de la Vía a la Costa. En el año 1997 se instaló el primer horno para fabricación de cal.

Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la transformación de la materia prima (piedra caliza) en productos terminados como la cal y el carbonato de calcio.

La Dirección de Medio Ambiente de la Municipalidad de Guayaquil, otorgó la Licencia Ambiental (DMA - LA - 2007 - 014) a CALMOSACORP CIA. LTDA., en razón del cumplimiento de las disposiciones contenidas en los Títulos III Y IV de la ordenanza municipal, que estableció los requisitos y procedimientos para el otorgamiento de las licencias ambientales a las entidades del sector público y privado que efectúen obras y/o desarrollen proyectos de inversión públicos o privados dentro del cantón Guayaquil y su entorno.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores cuyos activos no superaron los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos, y al saldo de inversiones a corto plazo de alta liquidez.

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Provisión para Cuentas Incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

e) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método del costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para hacer la venta.

f) Activos fijos –

Las maquinarias, equipos de computación, muebles y enseres, equipos de oficina y vehículos, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan. La utilidad o pérdida por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones y bodegas	10%
Equipos de computación	33,33%
Muebles y enseres, y equipos de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

g) Intangible –

Está registrado al costo y corresponde al pago realizado por la concesión del derecho de la minera Chucurin, ubicada en la ciudad de Azogues.

h) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

El Código del Trabajo establece la obligación por parte del patrono de conceder jubilación patronal a los empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Para tal propósito, la Compañía registra reserva para jubilación patronal con base a un estudio actuarial efectuado por una compañía especializada, considerando exclusivamente a los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 hayan cumplido más de 10 años de servicios en la Compañía. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

La Compañía registra reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a un estudio actuarial efectuado por una compañía especializada. La Administración adoptó por primera vez el registro de este beneficio en el 2008, y cargó a resultados del año la provisión correspondiente; en los años 2009 y 2008 dicho estudio consideró únicamente a aquellos trabajadores que tenían más de 10 años de servicios.

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

La Compañía establece una reserva para jubilación patronal y por desahucio, en base a cálculos efectuados por un actuario independiente, utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado.

i) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

l) 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

m) Usó de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos		
Caja	US\$ 1,183	1,496
Bancos locales	<u>6,868</u>	<u>7,089</u>
Subtotal	8,051	8,585
Inversiones temporales	<u>63,181</u>	<u>61,252</u>
Total	US\$ <u>71,232</u>	<u>69,837</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de inversiones temporales representa efectivo depositado en fondos de inversión y certificados de depósito de disposición inmediata en bancos locales.

4. Cuentas por Cobrar, Neto

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes (1)	US\$ 240,162	352,170
Accionistas (2)	72,255	35,692
Anticipos a proveedores (3)	56,206	8,508
Impuesto a la renta (4)	26,382	27,289
Empleados	1,901	4,834
Impuestos	<u>1,903</u>	<u>2,128</u>
Total	US\$ <u>398,809</u>	<u>430,621</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 y 60 y no devengan intereses. La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2010</u>
Cartera corriente	US\$ 163,318
Cartera vencida	
de 1 - 30	53,225
de 31 - 60	9,257
de 61 - 90	2,765
de 91 - 180	6,878
de 181 - 365	2,565
de 366 en adelante	<u>3,300</u>
Total vencido	77,990
Provisión para incobrables	<u>(11,46)</u>
Total cartera de clientes	US\$ <u>240,162</u>

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Cuentas por Cobrar (Continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	US\$ 4,104	2,426
Provisiones	0	3,758
Castigos	<u>(2,958)</u>	<u>(2,080)</u>
Saldo final	US\$ <u>1,146</u>	<u>4,104</u>

(2) Corresponde principalmente a una cuenta por cobrar al Ing. Washington Armas Cabrerías, ex-accionista de la Compañía por US\$. 57,627

(3) Al 31 de diciembre del 2010, representan valores desembolsados para importación de maquinarias por US\$. 56,080. Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente desembolsos realizados a Realservi por la transportación de productos terminados por US\$. 4,647.

(4) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de crédito tributarios, representan retenciones en la fuente del impuesto a la renta, que han sido efectuadas a la Compañía por parte de los clientes.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Suministros y materiales	US\$ 95,011	63,362
Repuestos	47,813	23,662
Productos terminados	41,908	59,124
Materia prima	8,250	15,024
Inventarios en consignación	<u>85</u>	<u>11,285</u>
Total	US\$ <u>193,067</u>	<u>172,457</u>

6. Activos Fijos, netos

El detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno	US\$ 546	546
Maquinarias y equipos	919,355	825,838
Vehículos	429,231	429,233
Instalaciones	119,622	110,959
Bodega	39,897	36,919
Equipos de computación	31,671	30,788
Muebles y enseres	18,607	18,607
Otros	<u>12,190</u>	<u>12,190</u>
Subtotal	1,571,119	1,465,080
Depreciación acumulada	<u>(962,041)</u>	<u>(772,841)</u>
Total	US\$ <u>609,078</u>	<u>692,239</u>

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

5. Activos Fijos, netos (Continuación)

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 692,239	468,800
Compras	106,039	509,611
Bajas	0	(157,908)
Depreciación	(189,200)	(128,264)
Saldo al final del año	US\$ <u>609,078</u>	<u>692,239</u>

7. Intangibles

Al 31 de diciembre del 2009, representaba el importe del pago realizado por la concesión del derecho de la minera Chucurín, ubicada en la ciudad de Azogues. Durante el año 2010, y debido a la no renovación y sustitución de títulos mineros este valor fue transferido a los resultados del período como gasto no deducible.

8. Obligaciones bancarias a corto plazo

Un detalle de las obligaciones y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo con vencimiento hasta octubre 20 del 2011 e intereses del 11.23% anual.	US\$ 50,460	50,748
<u>Banco del Pichincha:</u>		
Préstamo con vencimiento hasta abril del 2011 (febrero 28 del 2010 para el saldo del 2009), y tasa de interés del 11.20% anual.	<u>30,000</u>	<u>0</u>
Total	US\$ <u>80,460</u>	<u>50,748</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la obligación con el banco del Pichincha está respaldada con garantías personales entregadas por un ex funcionario.

9. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$ 333,620	222,001
IESS	73,436	39,449
Accionistas	34,502	45,800
Impuesto a la renta	33,335	77,597
Impuestos	21,621	3,802
Liquidaciones por pagar	21,151	0
Participación de trabajadores	3,756	47,103
Otras	<u>62</u>	<u>14,340</u>
Total	US\$ <u>521,483</u>	<u>450,092</u>

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

9. Cuentas por Pagar (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponden a la compra de materias primas utilizadas por la Compañía para su proceso productivo. Estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo
- (2) Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por pagar al IESS, corresponden a aportes pendientes de pago correspondientes a los meses de mayo a diciembre del 2010 y que fueron cancelados en abril 14 del 2011
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo por pagar a accionistas, corresponden a bonificaciones pendientes de pago, las mismas que no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses

10. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondo de reserva	US\$ 2,382	29,686
Decimo tercer sueldo	9,851	10,269
Decimo cuarto sueldo	16,979	15,458
Vacaciones	<u>6,333</u>	<u>1,753</u>
Total	US\$ <u>35,545</u>	<u>57,166</u>

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 57,166	46,096
Provisiones	0	100,553
Pagos	<u>(0)</u>	<u>(89,483)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>35,545</u>	<u>57,166</u>

11. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Operación No. 30000142, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden al saldo refinanciado de la deuda por US\$. 174,038, devenga una tasa de interés del 8.22% reajutable cada 90 días	US\$ <u>0</u>	<u>11,835</u>
Pasan.....	<u>0</u>	<u>11,835</u>

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

11. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen.....	US\$ 0	11,835
Operación No. 20093530, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden al saldo refinanciado de la deuda por US\$. 57,216, con una tasa de interés de 13.32% reajutable cada 90 días.	<u>0</u>	<u>7,564</u>
Subtotal	US\$ 0	19,399
Menos: vencimiento corriente	<u>0</u>	<u>19,399</u>
Total	US\$ <u>0</u>	<u>0</u>

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	89,980	70,255
Desahucio	<u>25,347</u>	<u>19,067</u>
Total	<u>115,327</u>	<u>89,322</u>

De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. Hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía realizó el estudio actuarial elaborado por una compañía especializada. Según se indica en el referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Prima Unica o Acreditación Anual de la Reserva Matemática Total". El tratamiento matemático para la valuación actuarial considera el personal de la nómina como grupo cerrado para el año de cálculo, ya que para el siguiente se actualizará la reserva en base a las entradas-salidas de personal, las variaciones de los sueldos, del salario mínimo vital, las tasas de interés en el mercado financiero y nuevas regulaciones de la legislación laboral; las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y determina que en ningún caso la pensión mensual será mayor que el Salario Básico Unificado Medio del último año, ni inferior con la pensión patronal única de US\$. 20 en caso de doble jubilación y US\$. 30 en el de jubilación única, 25 años mínimo de servicio en la empresa, en forma continua o ininterrumpida; o, entre 20 y 25 años si sale por despido intempestivo, en cuyo caso se calcula la jubilación proporcional, y las tablas general de mortalidad, experiencia ecuatoriana, publicada por el CONADE en marzo de 1993, ajustada estadísticamente con la metodología actuarial. La tasa de interés actuarial es del 5% anual, que refleja las tasas de interés del mercado para operaciones pasivas.

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$. 209,283 y US\$. 31,336 respectivamente, presentando los estados financieros un déficit en el saldo de estas reservas por US\$. 125,292 (US\$. 119,303 en el saldo de la reserva para jubilación patronal y US\$. 5,989 en el saldo de la reserva para bonificación por desahucio) originado principalmente en la falta de provisión de reservas sobre los empleados con menos de 10 años de servicio.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	2010
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:	
Trabajadores jubilados	US\$ -
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	126,133
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	83,150
Total	US\$ 209,283

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 89,322	51,183
Provisiones	54,901	56,731
Pagos	(28,896)	(18,592)
Saldo al final del año	US\$ <u>115,327</u>	<u>89,322</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la provisión realizada fue efectuada en base a estimaciones de la Administración.

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 2,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 0.40 cada una. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en US\$.</u>	<u>%</u>
Abg. Cesar Armas	1,150	0.40	460	46%
Dr. Carlos Armas	200	0.40	80	8%
Sr. Hernán Armas	<u>1,150</u>	0.40	<u>460</u>	<u>46%</u>
Total	<u>2,500</u>		<u>1,000</u>	<u>100%</u>

13. Patrimonio de los Accionistas

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

Reserva de Capital

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación

14. Ventas y Costo de Ventas

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas, netas:		
- Cal	US\$ 1,192,529	1,157,243
- Carbonatos	1,427,587	1,343,731
- Zeolitas	<u>84,094</u>	<u>79,218</u>
Total	US\$ <u>2,704,210</u>	<u>2,580,192</u>

15. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponden principalmente a ingresos generados por transporte del producto terminado a los diferentes clientes que posee la Compañía por US\$. 189,285; (US\$. 174,565 en el 2009) adicionalmente incluye el alquiler de una pala mecánica Hyundai por US\$. 66,250 (US\$. 68,750 en el 2009).

16. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ (119,473)	314,016
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>(47,102)</u>
	(119,473)	266,914
Más gastos no deducibles	<u>110,409</u>	<u>4,849</u>
Base imponible	<u>(9,064)</u>	<u>271,763</u>
Impuesto a la renta (25%)	US\$ <u>0</u>	<u>(67,941)</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto causado	US\$ 0	(67,941)
Anticipos pagados	0	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>26,382</u>	<u>27,289</u>
Saldo por cobrar (pagar)	US\$ <u>26,382</u>	<u>40,652</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. El saldo al 31 de diciembre del 2010 incluye retenciones de impuesto a la renta proveniente de años anteriores.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el SRI.

17. Compromisos

Materia prima.- Al 31 de diciembre del 2009, Calmosacorp Cía. Ltda., mantuvo suscrito un contrato de abastecimiento de materia prima y entrega de productos terminados con la Compañía Realservi, firmado el 17 de julio del 2006 y con vencimiento de 36 meses, sin embargo se realizaron compras en el 2010.

18. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, son las siguientes:

18. Contingencias (Continuación)

Obligaciones bancarias.-

CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Juicio coactivo del Banco del Progreso en liquidación, en contra de Calmosacorp Cía. Ltda.; la misma que originó el embargo de las cuentas corrientes de la Compañía por US\$. 17,970; de la cual se canceló la deuda durante el período 2009 que mantenía al 2008 por US\$. 30,376. Previa a una resolución emitida por la Junta Bancaria, la Compañía se acogió a los beneficios del no pago de intereses; y, previo al trámite administrativo ante la Institución, la AGD se concedió la condonación de los intereses generada a favor de la Compañía. Además se encuentra pendiente a la fecha, la entrega devolución del documento-pagaré, materia del juicio coactivo.

Laborales.-

La Compañía mantuvo un juicio de trabajo seguido por la señora Elena Mejía Layana, al 2008 el saldo ascendía a US\$. 100,000 por despido intempestivo y mediante apelación por parte de la demandante, el saldo para el 2009 resultó a US\$. 6,225, del cual ya fue favorable para la demandante; pero la Compañía en el 2010 convino un pago mensual.

Cuentas por cobrar.-

La Compañía mantiene una cuenta por cobrar al Ing. Washington Armas Cabrerías ex-accionista de la Compañía por US\$. 57,627 originados en años anteriores por la prestación de divisas, la cual no pudo hacer liquidada oportunamente, la misma que se encuentra en trámites y regularización por parte de la Administración.

19. Reclasificaciones

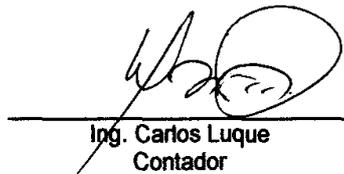
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (4 de febrero del 2011) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Hernán Armas
Gerente General



Ing. Carlos Luque
Contador