

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 21

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 - COMPANIA 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.
Samborondón, 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 los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 con salvedades



Asuntos que califican la opinión

6. Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no dispone del informe actuarial que nos permita verificar la razonabilidad de los saldos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio a esa fecha, así como de la razonabilidad de la provisión cargada a gastos por US\$. 18.000 realizada durante el periodo. Consecuentemente, no nos es posible determinar los efectos que pudieren tener sobre los saldos de las provisiones y resultados del periodo al 31 de diciembre del 2011.
7. Como se menciona en las notas 9, 16 y 17, los estados financieros no incluyen la provisión del impuesto a la renta causado del ejercicio determinado en aproximadamente US\$103,670.17, así como no incluyen la provisión y pago del anticipo de impuesto a la renta para el 2011, determinado en la declaración de impuesto a la renta del año anterior, así como tampoco incluye ninguna provisión para cubrir posibles contingencias por el incumplimiento tributario.

Opinión

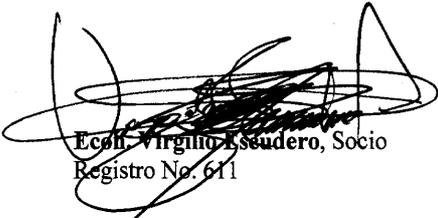
8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido obtener evidencia sobre los asuntos indicados en el párrafo 6, y excepto por el efecto de los descrito en el párrafo 7, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

9. Como se indica en la nota 19, en abril del 2012, la Administración de la Compañía decidió realizar ciertos ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 con el objetivo de regularizar sus saldos.

Escudero & Asociados Auditores Externos S.A.

Junio 20 del 2012

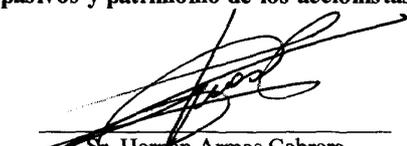

Econ. Virgilio Escudero, Socio
Registro No. 611

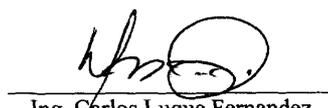


COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.
(Samborondón – Ecuador)

Balances Generales
31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 US\$.	15.218,34	71.231,68
Cuentas por cobrar	4	348.916,91	398.809,40
Inventarios	5	95.381,01	131.906,30
Gastos pagados por anticipado		25.230,28	-
Activos corrientes		484.746,54	601.947,38
Activos no corrientes:			
Activos fijos, netos	6	451.816,87	473.667,41
Cuentas por cobrar a largo plazo	7	78.674,79	-
		530.491,66	473.667,41
Total activos	US\$.	1.015.238,20	1.075.614,79
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios		76.719,67	-
Porcion corriente de cuentas por pagar a largo plaz	11	-	31.055,47
Obligaciones bancarias a corto plazo	8	-	80.459,91
Cuentas por pagar	9	498.863,40	567.375,07
Gastos acumulados por pagar	10	70.309,09	35.544,53
Total pasivos corrientes		645.892,16	714.434,98
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	11	48.797,48	-
Reservas para jubilación y desahucio	12	127.214,67	131.601,03
Total pasivos corrientes		176.012,15	131.601,03
Total Pasivos		821.904,31	846.036,01
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	13	1.000,00	1.000,00
Reserva legal	13	36.373,69	36.373,69
Reserva facultativa	13	167.577,71	101.092,95
Reserva de capital	13	-	10.944,46
Resultados acumulados		(11.617,51)	80.167,68
Total patrimonio de los accionistas		193.333,89	229.578,78
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1.015.238,20	1.075.614,79


Sr. Hernán Armas Cabrera
Gerente General

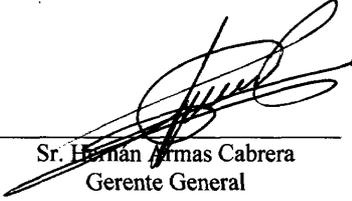

Ing. Carlos Luque Fernandez
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	14 US\$.	2.370.364,77	2.704.209,59
(-) Costo de ventas		(1.922.530,31)	(2.826.778,40)
Utilidad (perdida) bruta en ventas		<u>447.834,46</u>	<u>(122.568,81)</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de administración		545.283,84	342.186,62
Gastos generales		-	21.589,99
Gastos de ventas		-	34.000,71
Total gastos operacionales		<u>545.283,84</u>	<u>397.777,32</u>
Perdida en operaciones	US\$.	(97.449,38)	(520.346,13)
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		-	(19.344,04)
Otros ingresos	15	152.987,64	297.677,40
Otros egresos		(53.212,63)	-
Total otros ingresos, netos		<u>99.775,01</u>	<u>278.333,36</u>
Utilidad (perdida) antes de participacion de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$.	2.325,63	(242.012,77)
Participación de trabajadores en las utilidades	16	(348,84)	-
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta		<u>1.976,79</u>	<u>(242.012,77)</u>
Impuesto a la renta	16	(13.245,46)	-
Perdida neta del ejercicio	US\$.	<u>(11.268,67)</u>	<u>(242.012,77)</u>


Sr. Hernán Armas Cabrera
Gerente General


Ing. Carlos Luque Fernández
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 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 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$.	1.000,00	40.612,86	105.332,12	10.944,46	498.101,94	655.991,38
Perdida neta del periodo		-	-	-	-	(242.012,77)	(242.012,77)
Pago de dividendos		-	-	-	-	(44.567,28)	(44.567,28)
Ajustes por restructuración	18	-	(4.239,17)	(4.239,17)	-	(127.719,93)	(136.198,27)
Ajustes de años anteriores		-	-	-	-	(3.634,28)	(3.634,28)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		1.000,00	36.373,69	101.092,95	10.944,46	80.167,68	229.578,78
Perdida neta del periodo		-	-	-	-	(11.268,67)	(11.268,67)
Apropiación de reservas		-	-	66.484,76	(10.944,46)	(55.540,30)	-
Ajustes de años anteriores		-	-	-	-	(24.976,22)	(24.976,22)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$.	<u>1.000,00</u>	<u>36.373,69</u>	<u>167.577,71</u>	<u>-</u>	<u>(11.617,51)</u>	<u>193.333,89</u>


 Sr. Gerardo Armas Cabrera
 Gerente General


 Ing. Carlos Luque Fernández
 Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes	US\$.	2.352.613,68	2.816.216,55
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.384.297,31)	(2.897.493,46)
Efectivo recibido por otros ingresos (egresos), netos		99.775,01	269.576,71
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		68.091,38	188.299,80
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos fijos		(89.309,01)	(106.039,50)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(89.309,01)	(106.039,50)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Sobregiros bancarios		76.719,67	-
Pago neto de obligaciones bancarias a corto plazo		(80.459,91)	29.712,26
Pago de obligaciones bancarias a largo plazo		-	(19.398,98)
Pago de cuentas por pagar a largo plazo		(31.055,47)	(46.611,23)
Pago de dividendos a accionistas		-	(44.567,28)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(34.795,71)	(80.865,23)
Aumento (disminución) neto del efectivo		(56.013,34)	1.395,07
Efectivo al inicio de periodo		71.231,68	69.836,61
Efectivo al final del periodo	US\$.	15.218,34	71.231,68
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.			
Perdida neta del ejercicio	US\$.	(11.268,67)	(242.012,77)
Ajustes para conciliar la perdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Efecto en los saldos del 2010 por ajustes	18	-	122.539,26
Depreciaciones y amortizaciones		111.159,55	189.199,88
Baja de intangibles		-	35.007,62
Provisión del 15% de la participación a trabajadores y del 24% del impuesto a la renta		13.594,30	-
Provisión de la jubilación patronal		18.000,00	54.901,00
Subtotal		142.753,85	401.647,76
Variaciones en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(28.782,30)	31.811,72
Disminución (aumento) en inventarios		33.538,21	(20.609,80)
Disminución (aumento) en pagos anticipados		(25.230,28)	6.665,00
Aumento en otros activos		-	(6.441,77)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(56.743,47)	38.861,05
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		36.210,40	(21.621,39)
Disminución en jubilación patronal		(22.386,36)	-
Subtotal		(63.393,80)	28.664,81
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$.	68.091,38	188.299,80

Sr. Hernán Armas Cabrera
Gerente General



Ing. Carlos Luque Fernández.
Contador

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(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, ni sus activos superan 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.

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 pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(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 –

La propiedad, maquinarias y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico menos su depreciación. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos 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 adecuadas 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%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33.33%</u>

g) Gastos pagados por anticipado –

Representa gastos s incurridos en mantenimiento anual de la planta, que será cargada a gastos durante el 2012.

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.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(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 24% 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 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

m) Uso 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 ciertas 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 periodo 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$.	13.320,60	1.182,78
Bancos		851,11	6.867,66
Subtotal		14.171,71	8.050,44
Inversiones temporales		1.046,63	63.181,24
Total	US\$.	15.218,34	71.231,68

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	US\$.	160.028,47	241.309,35
Anticipos a proveedores (2)		108.790,58	56.206,28
Crédito tributario IR		46.738,85	26.381,66
Crédito tributario IVA		29.673,76	1.902,99
Empleados		3.849,19	1.901,02
Partes relacionadas		982,80	72.254,84
Subtotal	US\$.	350.063,65	399.956,14
(-) Provisión para cuentas incobrables		(1.146,74)	(1.146,74)
Total	US\$.	348.916,91	398.809,40

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	US\$.	(1.146,14)	(4.103,80)
Castigos		-	2.957,66
Saldo final	US\$.	(1.146,14)	(1.146,14)

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes se originan en la venta de sus productos minerales y tienen vencimientos a 30 y 60 y no devengan intereses. La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Cuentas por cobrar, neto (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	US\$.	82.367,26	163.319,35
Cartera vencida:			
de 1 - 30		57.565,39	53.225,00
de 31 - 60		913,95	9.257,00
de 61 - 90		1.218,07	2.765,00
de 91 - 180		5.533,09	6.878,00
de 181 - 365		12.430,71	2.565,00
de 366 en adelante		-	3.300,00
Total vencido		<u>77.661,21</u>	<u>77.990,00</u>
Total cartera de clientes	US\$.	<u><u>160.028,47</u></u>	<u><u>241.309,35</u></u>

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Suministros y materiales	18	US\$.	60.573,00	66.778,78
Productos terminados			31.813,01	41.908,02
Repuestos			52,45	14.884,78
Materia prima			2.942,55	8.249,44
Inventarios en consignación			-	85,28
Total		US\$.	<u><u>95.381,01</u></u>	<u><u>131.906,30</u></u>

Como se menciona en la nota 18, los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados en US\$. 28.232,26.

6. Activos fijos, netos

El detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinarias y equipos	US\$.	861.237,79	805.926,70
Vehículos		347.710,16	346.523,56
Instalaciones		150.396,00	119.622,21
Bodega		-	(3.076,10)
Equipos de computación		34.141,58	31.181,34
Muebles y enseres		26.178,18	17.986,99
Otros		-	12.190,00
Subtotal	US\$.	<u>1.419.663,71</u>	1.330.354,70
Depreciación acumulada		<u>(967.846,84)</u>	(856.687,29)
Total	US\$.	<u><u>451.816,87</u></u>	<u><u>473.667,41</u></u>

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Activos fijos, netos (Continuación)

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

<u>Movimiento del costo histórico:</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial		US\$. 1.330.354,70	1.465.079,83
Adiciones		89.309,01	106.039,50
Reclasificaciones		-	32.927,82
Ajustes	18	-	(273.692,45)
Saldo final		US\$. 1.419.663,71	1.330.354,70
<u>Movimiento de la depreciación acumulada:</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial		US\$. (856.687,29)	(772.840,83)
Provisión		(111.159,55)	(189.199,88)
Ajustes	18	-	105.353,42
Saldo final		US\$. (967.846,84)	(856.687,29)

Como se menciona en la nota 18, los saldos de activos fijos y depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2010, fueron ajustados por US\$. 273.692,45 y US\$. 105.353,42 respectivamente.

7. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo incluye US\$. 21.097,61 correspondientes a clientes que no han tenido movimiento en el último año y US\$. 57.627 originados en ajuste determinado por la Superintendencia de Compañías durante intervención en el 2007. Sobre estos saldos no se han realizado provisiones para cubrir posible irrecuperabilidad.

8. Obligaciones bancarias a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de obligaciones bancarias a corto plazo por US\$. 80.459,91 representa lo siguiente:

- Banco Internacional: Saldo por pagar por US\$. 50.459,91 de obligación a corto plazo con vencimiento hasta octubre 20 del 2011, y tasa de interés del 11.23% anual.
- Banco del Pichincha: Saldo por pagar por US\$. 30.000 de obligación a corto plazo con vencimiento hasta abril del 2011, y tasa de interés del 11.20% anual. Al 31 de diciembre del 2010, esta obligación 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 2011 y 2010 es como sigue:

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

9. Cuentas por pagar (Continuación)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	US\$.	220.456,19	333.619,98
IESS (2)		72.283,79	73.436,45
Liquidaciones por pagar (3)	18	68.854,22	104.060,95
Retenciones en la fuente por pagar		56.130,04	21.620,64
Otras cuentas por pagar		25.293,98	61,97
Anticipos de clientes		16.133,79	-
Tarjetas de crédito		14.348,03	-
Impuesto a la renta por pagar (5)	18	13.245,46	5.073,81
Cuentas por pagar a accionistas (4)	18	8.229,09	25.744,87
Participación de trabajadores		3.287,50	3.756,40
Cuentas por pagar a empleados		601,31	-
Total	US\$.	498.863,40	567.375,07

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, el saldo por pagar al IESS, corresponden a aportes pendientes de pago sobre los cuales se esta negociando con el IESS un convenio de pago que estará garantizado con un terreno de propiedad de un socio.

(3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de liquidaciones por pagar corresponden a saldos pendientes con exempleados y exfuncionarios de la compañía.

(4) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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

(5) Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros no incluyen provisión para impuesto a al renta causado por US\$.103.670.17 según se menciona en la nota 16.

(6) Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de retenciones por pagar por US\$. 56.130,04 corresponde a retenciones efectuadas a proveedores pendientes de declarar y pagar a la autoridad tributaria.

Como se menciona en la nota 18, los saldos de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados en US\$. 45.892,06.

10. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Decimo tercer sueldo	US\$.	27.815,69	9.850,70
Decimo cuarto sueldo		20.610,35	16.979,05
Vacaciones		19.588,76	6.333,39
Fondo de reserva		2.294,29	2.381,39
Total	US\$.	70.309,09	35.544,53

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Pasivos acumulados (Continuación)

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	US\$.	35.544,53	57.165,92
Provisión		152.167,61	135.642,62
Pagos		(117.403,05)	(157.264,01)
Saldo final	US\$.	<u>70.309,09</u>	<u>35.544,53</u>

11. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo representa saldos pendientes con compañías relacionadas originados en la compra de materias primas e insumos de operación en años anteriores, estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	US\$.	106.254,48	106.254,48
Desahucio		20.960,19	25.346,55
Total	US\$.	<u>127.214,67</u>	<u>131.601,03</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 Única 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.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

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.

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>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial		131.601,03	89.321,55
Provisión		18.000,00	57.579,51
Pagos		(22.386,36)	(31.574,21)
Ajustes	18	-	16.274,18
Saldo final		<u>127.214,67</u>	<u>131.601,03</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 2011 y 2010, 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</u>	
			<u>US\$.</u>	<u>%</u>
Abg. Cesar Armas	1,150	0.40	460	46%
Dr. Carlos Armas	200	0.40	80	8%
Sr. Hernán Armas	1,150	0.40	460	46%
Total	<u>2,500</u>		<u>1,000</u>	<u>100%</u>

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 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.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

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.

14. Ventas y costo de ventas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cal	US\$.	1.307.899,70	1.192.529,45
Carbonatos		954.181,35	1.427.586,34
Zeolitas		108.283,72	84.093,80
Total	US\$.	<u>2.370.364,77</u>	<u>2.704.209,59</u>

Un detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cal	US\$.	1.153.117,53	1.463.454,66
Carbonatos		710.740,28	1.320.688,53
Zeolitas		58.672,50	42.635,21
Total	US\$.	<u>1.922.530,31</u>	<u>2.826.778,40</u>

15. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden principalmente a ingresos generados por transporte del producto terminado a los diferentes clientes que posee la Compañía por US\$. 106.098; (US\$. 189.285 en el 2010), adicionalmente en el año 2010 incluye el alquiler de una pala mecánica Hyundai por US\$. 66,250.

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 2011 y 2010, fueron las siguientes:

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	US\$.	2.325,63	(242.012,77)
menos: 15% participación de trabajadores		(348,84)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$.	1.976,79	(242.012,77)
Partidas conciliatorias:			
mas: gastos no deducibles		53.212,63	138.291,51
menos: deducciones por leyes especiales (1)		-	-
menos: deducción por incremento neto de empleados		-	-
Utilidad gravable	US\$.	55.189,42	(103.721,26)
Impuesto a la renta causado 24% (25% en el 2010)	US\$.	(13.245,46)	-
Anticipo de impuesto a la renta para el año corriente		-	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		20.357,19	26.382,00
Impuesto a la renta por cobrar (por pagar)	US\$.	7.111,73	26.382,00

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.

A la fecha de emisión de este informe, la determinación del impuesto a la renta realizada por la compañía no incluye para su cálculo gastos no deducibles por US\$. 376.679.51, Originados en gastos de personal sobre los cuales no se cancelaron las aportaciones respectivas al IESS durante el año 2011, lo que origino un impuesto a la renta causado y no declarado por US\$. 103.670,17 aproximadamente, adicionalmente la compañía no cancelo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 de US\$ 23.200.45, lo que origina posibles contingencias para la compañía por los incumplimientos tributarios (ver nota 17).

17. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son las siguientes:

Cuentas por cobrar.-

La Compañía mantiene una cuenta por cobrar al Ing. Washington Armas Cabrerías ex-socio 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.

Impuesto a la renta

A la fecha de emisión de este informe los estados financieros no incluyen ninguna provisión para cubrir posibles contingencias por incumplimientos tributarios originados por no haber pagado el anticipo de impuesto a la renta determinado para el año 2011 en la declaración del año anterior, y por no haber determinado y declarado un impuesto a la renta causado en US\$103.670,17 aproximadamente, según se menciona en la nota 16.

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

17. Contingencias (continuación)

Retenciones en Impuestos por pagar

A la fecha de emisión de este informe los estados financieros no incluyen ninguna provisión para cubrir posibles contingencias por incumplimientos tributarios originados en la no declaración y pago de las retenciones efectuadas a proveedores. (ver nota 9)."

18. Reestructuración de estados financieros del 2010

En abril del 2012, la Junta Ordinaria de Socios aprobó la reestructuración de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, mediante el registro de ciertos ajustes cuyo efecto fue corregir los efectos de gastos de mantenimientos que fueron activados como activos fijos, consumos de inventarios no cargados a gastos, y bajas de activos no registradas, todo esto en administración anterior. El efecto del registro de tales ajustes origino que la pérdida del ejercicio inicialmente declarada por US\$. 119.973,51 ascendiera a US\$. 242.012,77. Los nuevos estados financieros fueron declarados a la autoridad tributaria en abril 9 del 2012.

Un detalle de los ajustes antes mencionados y sus efectos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2010 son los siguientes:

COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2010	Ajustes		Efecto en los resultados	2010
			Debitos	Creditos		
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$.	71.231,68				71.231,68
Cuentas por cobrar		398.809,40				398.809,40
Inventarios	5	160.138,56		(28.232,26)		131.906,30
Activos corrientes		630.179,64				601.947,38
Activos no corrientes:						
Activos fijos, netos	6	642.006,44	105.529,46	(273.868,49)		473.667,41
		642.006,44				473.667,41
Total activos	US\$.	1.272.186,08				1.075.614,79
Pasivos corrientes:						
Porción corriente de cuentas por pagar a largo plazo	US\$.	(31.055,47)				(31.055,47)
Obligaciones bancarias a corto plazo		(80.459,91)				(80.459,91)
Cuentas por pagar	10	(521.483,01)	37.017,76	(82.909,82)		(567.375,07)
Gastos acumulados por pagar		(35.544,53)				(35.544,53)
Total pasivos corrientes		(668.542,92)				(714.434,98)
Pasivos no corrientes:						
Reservas para jubilación y desahucio	13	(115.326,85)		(16.274,18)		(131.601,03)
Total pasivos no corrientes		(115.326,85)				(131.601,03)
Total Pasivos	US\$.	(783.869,77)				(846.036,01)
Patrimonio de los accionistas						
Capital social	US\$.	(1.000,00)				(1.000,00)
Reserva legal	14	(40.612,86)	4.239,17			(36.373,69)
Reserva facultativa	14	(105.332,12)	4.239,17			(101.092,95)
Reserva de capital		(10.944,46)				(10.944,46)
Resultados acumulados		(449.900,38)	131.209,86	(3.489,93)		(322.180,45)
Resultados del ejercicio		119.473,51			122.539,26	242.012,77
Total patrimonio de los accionistas		(488.316,31)				(229.578,78)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$.	(1.272.186,08)				(1.075.614,79)
Estado de Resultados						
	Notas	2010				2010
Ventas, netas	US\$.	2.704.209,59				2.704.209,59
(-) Costo de ventas	15	(2.760.167,51)	114.603,51	(47.992,62)		(2.826.778,40)
Perdida bruta en ventas		(55.957,92)				(122.568,81)
Gastos operacionales:						
Gastos de administración		(277.501,60)	64.774,18	(89,16)		(342.186,62)
Gastos generales		(21.589,99)				(21.589,99)
Gastos de ventas		(34.000,71)				(34.000,71)
Total gastos operacionales		(333.092,30)				(397.777,32)
Perdida en operaciones	US\$.	(389.050,22)				(520.346,13)
Otros ingresos (egresos):						
Gastos financieros		(19.344,04)				(19.344,04)
Otros ingresos	16	288.920,75		(8.756,65)		297.677,40
Total otros ingresos, netos		269.576,71				278.333,36
Perdida neta del ejercicio	US\$.	(119.473,51)				(242.012,77)
		Suman US\$.	461.613,11	(461.613,11)	122.539,26	

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de junio del 2012) no se produjeron otros eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

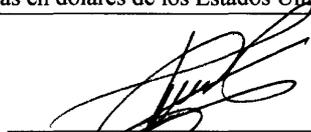
COMPANIA CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA.LTDA.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)



Sr. Hernán Armas
Gerente General



Ing. Carlos Luque
Contador
