

**CALMOSACORP CIA LTDA**  
**INFORME DE GERENCIA GENERAL**

Guayaquil, Febrero 14, 2008.

Señores  
Socios de la compañía **CALMOSACORPCIA LTDA.**  
Ciudad

Estimados socios:

Pongo en conocimiento de los socios las actividades desarrolladas en mi administración durante el año 2007 y el informe de labores que se resume en:

**1.1 CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO MATERIA DEL INFORME**

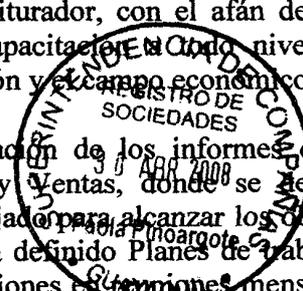
Al inicio del año 2007, presenté un Plan de trabajo con el objetivo de expandir el mercado de los productos de la compañía. Dentro de las acciones a tomar, hemos concluido con la importación de un Micropulverizador, maquinaria importada desde China, que arribó a nuestra Planta el 22 de Enero. Este proyecto ayudará a incrementar nuestras ventas de Carbonatos Finos, basadas en el incremento de la demanda de estos productos y la gestión de marketing de este año.

Adicionalmente, ampliamos nuestra base de clientes, luego de la participación en la Feria de Acuicultura realizada en el mes de Noviembre, 2007 a más de otras actividades de mercadeo realizadas en provincias, que es el punto de partida para gestionar nuestras ventas en el año 2008.

Dentro del área Financiera, mantenemos un manejo planificado de los recursos financieros, a través de la implementación de un Flujo de Caja proyectado que se elabora en forma semanal. Ello ha permitido que podamos cubrir nuestras obligaciones y poder contar con liquidez que se ha invertido en forma adecuada. A la fecha mantenemos un excedente de dinero en las cuentas bancarias, luego de cubrir nuestras deudas que sirve de respaldo para la cartera de clientes y contingentes y que nos ha permitido trabajar con liquidez durante todo el año.

Hemos presentado nuestro Plan de trabajo para el año 2008, que pone énfasis al desarrollo de la parte comercial y la puesta en marcha de dos nuevos proyectos: Estudio del carbonato precipitado y la importación del Triturador, con el afán de expansión comercial de nuestra empresa. Así como la capacitación en todo nivel, para ser competitivos y enfrentar el desafío de la globalización y el campo económico del país.

Adjunto a este informe se encontrará la recopilación de los informes de la áreas Departamentales de Producción, Mantenimiento y Ventas, donde se demuestra la eficiencia con que cada una de estas áreas ha trabajado para alcanzar los objetivos. En aras de lograr la obtención de nuevas metas, se ha definido Planes de trabajo para el siguiente año, los mismos que serán sujetos a revisiones mensuales, a fin de evaluar su avance.



Con respecto al informe de Auditoria realizado cuando asumí la Administración de la compañía en Diciembre, 2005, se han efectuado acciones de seguimiento, corrección y control, quedando pendiente las situaciones que se resumen en Cuadro Anexo, que serán tramitadas durante el año 2008.

## **1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL.**

He cumplido con todas las decisiones dispuestas por las Juntas de Socios realizadas en el año 2007, en las cuales se han decidido acciones básicamente dirigidas a la regularización de la Contabilidad y otras situaciones que motivaron la intervención de la compañía.

Con la participación de la Interventora de la compañía nombrada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, se definió un Plan de trabajo, el mismo que se ha cumplido y permitirá el próximo año contar con un sistema contable sólido que genere oportunamente los Estados Financieros requeridos para evaluar la situación financiera de la empresa.

Hemos efectuado al cierre del ejercicio 2007 los ajustes solicitados por la Interventora de la compañía, con el objetivo de que se refleje en los Estados Financieros la situación real de la empresa. Para ello hemos acatado cada una de las observaciones emanadas de la Interventora, que nos permitan cumplir con las disposiciones de los organismos de control, entre ellas: .

- a) Se reversó la Cuenta por Pagar del Ing. Washington Armas Cabrera, que constaba en nuestros libros, ya que carecía de sustento legal para su pago. Inicialmente, quise mantener la negociación hecha en la Administración del Tte. Hernán Armas Cabrera, pero llegada la intervención, esta cuenta fue revisada por la Srta. Interventora, quien ordenó que no se pague dicha deuda, por cuanto carecía del soporte legal que obligue a la compañía de tal forma, tal como se dispuso en su comunicación del 17 de diciembre, 2007.
- b) Reverso de todas aquellas cuentas que no tienen soporte ni documentación de sustento que justifique su registro.
- c) Igual situación se observó en la Cuenta por Pagar de la Econ. Sabel Vásconez, la misma que se encontraba registrada en libros, sin que medie un documento de sustento que justifique dicho registro.

Asimismo por decisión de Junta se cumplió con la disposición de eliminar todo pago extraordinario a los socios que no esté sustentado legalmente, pues, la ley no permite pagar anticipo de utilidades a los Socios.

## **1.3 INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL, LEGAL.**

El año 2007 se constituyó en un período difícil para las operaciones de la compañía por los conflictos provocados por el socio Tnte. Hernán Armas Cabrera, se suscitaron revisiones de control por parte de la Superintendencia de Compañías, el Socio Hernán Armas ha venido presentado escrito tras escrito en la Superintendencia de Compañías,



supuestas "denuncias", sin mencionar eso si ni tomar en consideración que él fue el administrador hasta el 20/11/2005, así como también Presidente y Representante Legal hasta 20/11/2006.

Todos los errores y falencias en la contabilidad y en los controles, los que esta administración heredó y que hemos tratado de solucionar desde el principio al frente de la empresa, situaciones provocadas por las administraciones anteriores, en especial por el Tnte. Hernán Armas, quien luego cínicamente dizque denuncia, dieron lugar a la declaratoria de Intervención de la Compañía, en Junio, 2007. El primer semestre del 2007 fue un periodo en que la compañía y sus empleados se vieron involucrados en trabajos adicionales relativos a recopilación de información y asistencia a funcionarios de la entidad de control, así como relevamiento de documentos para defensa en juicios levantados por el socio mayoritario, que han retrasado la planificación de nuestras actividades inicialmente planteadas.

Me siento satisfecho de que a pesar de estas complicaciones hemos cumplido con la mayor parte de nuestras expectativas de crecimiento en ventas y avanzamos en un proceso de organización de nuestras actividades, acatando las sugerencias que el organismo de control nos ha realizado, a través de la Interventora con el objetivo de fortalecer la estructura de control interno de la empresa, que le permita actuar de forma eficiente con los recursos que cuenta, así como aprovechar de la experiencia que esta situación emergente nos ofrece.

Afortunadamente, los juicios planteados por el socio litigante, han concluido con fallos a favor de la compañía, dejando insubsistente en el campo penal las acciones en contra.

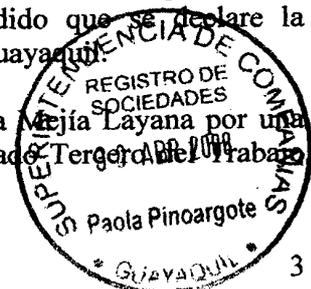
De igual forma, el juicio por una deuda ficticia de US\$ 80,000.00 en contra de la compañía por el cobro de un supuesto pagaré emitido a favor , iniciado por el ex socio, Ing. Washington Armas Cabrera, cuando el fue Gerente General de la compañía y que había, supuestamente, endosado a través de la una Econ. de nombre Sabel Vásconez ha sido declarado inválido por las autoridades judiciales. Luego, se podrían iniciar Quedan pendientes para el próximo año, las demandas por daños y perjuicios ocasionados a la empresa a ejecutar contra estas dos personas.

Me complace contar con el apoyo irrestricto del personal de planta, administrativo y ejecutivo de la empresa, que en esta situación difícil, ha colaborado en los trabajos encargados para mantener la continuidad de la empresa.

De manera general, como producto de la reestructuración de la Contabilidad, recomendada por la Interventora y aprobada por la Junta de Accionistas, se ha previsto una probable contingencia tributaria del año 2005 y probablemente del 2006, lo cual se está analizando y se procederá en función de las recomendaciones legales pertinentes..

Se inició un Juicio de Prescripción Adquisitiva de Dominio del terreno donde ha funcionado la planta de la compañía, desde su misma fundación, el cual siempre ha sido y es de propiedad de la compañía, por lo que hemos pedido que se declare la Prescripción, demanda recaída en el juzgado 31 de lo civil de Guayaquil.

La compañía fue demandada laboralmente por la señora Elena Mejía Layana por una cuantía de US\$ 100,000.00, juicio que se ventiló ante el Juzgado Tercero de Trabajo



del Guayas, de Procedimiento Oral, quien emitió Sentencia favorable a Calmosacorp desechando la demanda.

#### 1.4 SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

Reitero que a pesar de todos esos conflictos y problemas legales, a pesar que, inicialmente, la Intervención cambió un poco nuestro ritmo de trabajo, nos hemos sujetado a los parámetros de control de la Interventora, con quien hemos colaborado, coordinado, a pesar de aquello, la parte comercial no se ha visto afectada, por ello puedo concluir que la gestión de ventas al cierre del año 2007 ha sido exitosa porque pese a todas las dificultades legales, se ha cumplido el 90% de la meta de ventas planteada al inicio del año, cifra que debe ser considerada un éxito por haber superado los USD \$ 2MM de ventas anuales.

Los rubros más significativos son las ventas de las Cal: SC 200A, SC 200B, SC 200P, que representan el 65% de las ventas totales, seguidas por los Carbonatos, con el 30% de participación y el 5% correspondiente a la zeolita. Es importante destacar que la estructura de las ventas ha cambiado en este año, aumentando la participación de los Carbonatos que en el 2006 representaban apenas el 15% de las ventas. Por ello es que decidimos emprender en la inversión del Micropulverizador, para aprovechar el incremento de la demanda de estos productos. Un informe detallado de la gestión de ventas se acompaña a este informe donde se analiza cada uno de los rubros de ventas en forma comparativa.

Continuamos con nuestro esfuerzo de reducción y control de costos de forma que podamos lograr competitividad en el mercado y lograr la captación de nuevos clientes.

Con respecto a los volúmenes de ventas, al cierre del año 2007 tenemos un incremento del 11% con respecto al año anterior, cifra que la consideramos alentadora con respecto al panorama político presentado en este ejercicio. Por consiguiente nuestras utilidades en este ejercicio se han incrementado para beneficio de la compañía.

Estamos al día en nuestras obligaciones bancarias y con los proveedores locales y vamos en camino a recuperar nuestro crédito con las instituciones bancarias.

La cartera de clientes al cierre del 31-12-2007 cerró con una situación de cobro excelente con aproximadamente USD \$ 250M, considerando que nuestra cartera tiene una recuperación del 37% a 30 días. Para un mejor análisis presentamos, la composición de la antigüedad de Cartera a Enero 07, 2008.

#### ANTIGÜEDAD DE CARTERA

VENCIMIENTO	VALOR A ENO-07-2008	%
30 DIAS	105.106,83	37
45 días	178.695,28	63
Mas DE 45 días	0	
TOTAL	283.802,10	100



Con respecto a la recuperación de cartera se ha mantenido un esquema de recuperación buena. Estamos realizando control semanal de la cobranza y en conjunto con el área de Finanzas, se realiza un seguimiento mensual a la cartera no cobrada.

El crecimiento de nuestra empresa se revela en los Índices financieros comparativos del año anterior y el actual, que a continuación presentamos, donde demostramos que con una adecuada administración, la empresa se encuentra con signos de mejoría:

INDICADORES FINANCIEROS	Año 2007	Año 2006
INDICE DE LIQUIDEZ	2,02	1,00
PRUEBA ACIDA	1,23	0,78
ROTACION DE CARTERA	62 DIAS/5,77 VECES	44 DIAS/8,01 VECES
ROTACION DE INVENTARIO	56 DIAS	12 DIAS
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	4,83 VECES	5,41 VECES
ENDEUDAMIENTO TOTAL PASIVO/PATRIMONIO	0,87	3,95
DEUDA BANCARIA+EMISION/PATRIMONIO	0,6	1,79
MARGEN BRUTO	24%	27%
MARGEN NETO	14,45%	10,68%
ACTIVO/PATRIMONIO	2,47	4,95
UTILIDAD NETA/PATRIMONIO	48,96%	72,67%

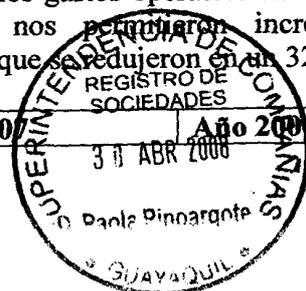
Hay una mejora en los índices de liquidez, prueba acida, endeudamiento, margen neto de utilidad que demuestra la acertada dirección en cuanto a los usos de los fondos. Con respecto al índice de margen bruto de utilidad, este disminuyó un poco por el aumento de los costos de producción de este año, ya que la empresa asumió los costos reales de varios insumos, como el combustible, piedra, transporte, sin embargo la disminución de los gastos administrativos y de ventas, permitió que esta situación no afectara la rentabilidad de la empresa, sino más bien como se demuestra nuestras utilidades crecieron en un 36%, con respecto al año anterior, cifra que es excelente considerando la situación por la que atravesó la empresa.

Con respecto a la rotación de cartera, se observa un incremento en los días de cartera, por cuanto en este año debido a la ardua competencia, tuvimos que incrementar los plazos de crédito en relación al año anterior, sin embargo todas las negociaciones fueron sustentadas en cheques, y con clientes calificados, de modo que no se afectara la liquidez, como se observa en el mejoramiento del índice en el cuadro arriba indicado.

Con respecto a la rotación de inventario, al cierre de Diciembre, 2007 se observa un incremento del índice por el aumento de la producción, pero estos volúmenes son entregados en los primeros días del siguiente mes, ya que nuestra política generalmente ha sido mantener bajos niveles de inventario y producir bajo pedido. El único producto que se ha mantenido en bodega, ha sido la Cal B, para la cual se hicieron promociones y descuentos, con el objeto de incentivar su salida.

Quiero destacar adicionalmente dos rubros que coadyuvan a evaluar la situación financiera de la empresa, que son la reducción en los gastos operacionales en un 33% (Administrativos, Ventas y Financieros), que nos permitieron incrementar la rentabilidad de la empresa y los Pasivos Bancarios, que se redujeron en un 32%

RUBRO	Año 2007	Año 2006
-------	----------	----------



Gastos Operacionales	232.664,63	347.752,49
Deudas Bancarias	241.192,45	357.648,91

Este análisis nos permite determinar que la administración de la empresa ha tenido como objeto el mejoramiento de la situación financiera de la compañía.

Con respecto a las Obligaciones Bancarias, a la fecha estamos al día en los pagos con FILANBANCO SA en liquidación hasta Enero, 2008, FILANBANCO INTERNACIONAL, hasta Agosto, 2008 y la CFN a Diciembre, 2007.

Los resultados de la empresa al cierre del ejercicio arrojan una Utilidad Neta de US\$ 196,827.75, mientras que el ejercicio del año 2006 arrojó una utilidad neta de US\$ 144,570.24.

### 1.5 PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EJERCICIOS ANTERIORES

Dejo a consideración de la Junta de Socios la decisión sobre el destino de las utilidades obtenidas en ejercicio económico del año 2007.

Previo a sugerir el destino de las utilidades quisiera comentar respecto al Convenio de Reestructuración de Créditos suscrito con Filanbanco S.A. en liquidación el 31 de marzo del 2003, en cuya cláusula cuarta literal d) se establece como una causa para que se de por vencido el plazo de las obligaciones reestructuradas, el caso de que la compañía distribuya utilidades, pero así mismo les informo que la compañía no sólo que ha cubierto las obligaciones o pagos asumidos, sino que se tiene pagado por anticipado obligaciones que se vencen recién en agosto del 2008, siendo el saldo total al 31 de diciembre del 2007 de US\$ 73,900.30 más US\$ 54,473.45.

Luego, sugiero que si disponen la distribución de utilidades también se considere el cumplimiento de las reservas legales requeridas por Ley y la disponibilidad de caja con que cuente la empresa.

### 1.6 RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.

Una vez que los Estados Financieros han sido depurados para reflejar la situación financiera real de la Compañía considero conveniente que la compañía tome en consideración las siguientes recomendaciones:

- Implementar un sistema integrado de Contabilidad que permita generar los Estados Financieros en forma rápida y mejore el control interno.
- Que dicho Sistema contable considere la inclusión de un Sistema de Costos por proceso que provea inmediatamente de información sobre los costos de los productos.
- Que se actualice las funciones del personal y se redefina el Organigrama de la compañía, considerando las necesidades de expansión de la compañía.



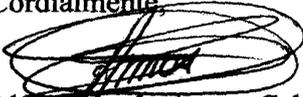
- d) Que se dinamice el área comercial contactando nuevos clientes, básicamente corporativos.

**1.7 ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.**

Nuestra compañía ha cumplido con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en lo referente a adquisiciones de licencias de software y cualquier otra compra que contemple esta condición.

Agradezco al personal ejecutivo, administrativo y de Planta por el apoyo a mi gestión en este año, sin la cual no se habría podido lograr los resultados actuales en todas las áreas, por ello solicito su colaboración en este nuevo año para llevar a esta empresa a nuevos caminos de progreso, esperando solucionar los problemas presentados en este año, para bien de la marcha de nuestra empresa.

Cordialmente



Ab. Fernando Armas Cabrera  
**GERENTE GENERAL**



# CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

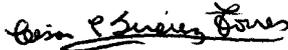
## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

ACTIVO:		
CORRIENTE:		734,152.10
Caja - Bancos	37,801.55	
Cuentas por Cobrar-Clientes	288,939.19	
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-42,645.71	
Préstamos Empleados	2,326.70	
Créditos Fiscales	43,855.62	
Cuentas por Cobrar - Socios	83,027.83	
Inversiones	21,668.25	
Importación en Tránsito	73,319.67	
Anticipo Proveedores	3,861.09	
Inventario Suministros y Materiales	39,236.51	
Inventario de Materia Prima	8,084.68	
Inventario Productos Terminados	159,016.15	
Gastos Diferidos	15,660.57	
FIJO:		260,835.59
Terreno	35,553.61	
Fabrica de Cal	325,838.99	-283,546.97
Maquinarias y Equipos	105,160.68	-47,002.36
Muebles y Enseres	17,244.73	-6,613.71
Equipos de Computación	28,260.87	-25,969.81
Herramientas	15,748.82	-5,798.01
Vehiculos	209,244.24	-125,455.03
Instalaciones y Adecuaciones	13,315.01	-8,190.89
Planta # 2	51,264.16	-38,218.74
	801,631.11	-540,795.52
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>994,987.69</b>
PASIVO:		351,811.46
CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	82,548.44	
Provisiones Sociales por Pagar	118,879.43	
Impuestos por Pagar	48,890.20	
Otras Cuentas por Pagar	101,493.39	
LARGO PLAZO:		241,192.45
Préstamos Bancos y Financieras	241,192.45	
PATRIMONIO		
CAPITAL:		205,156.03
Capital Social	400.00	
Reservas	102,388.76	
Utilidades años anteriores	91,422.81	
Reserva de Capital	10,944.46	
RESULTADOS:		196,827.75
Utilidad/Perdida del Ejercicio	196,827.75	
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>994,987.69</b>

S. E. u. O.

  
**AB. FERNANDO ARMAS C.**  
 GERENTE GENERAL

  
**C. P. A. CESAR E. SUAREZ TORRES**  
 CONTADOR - REG. No. 24.265



CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA.

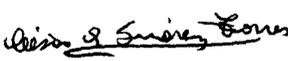
BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

INGRESOS:		2,373,715.31
Ventas con IVA	770,926.25	
Ventas sin IVA	1,580,658.04	
OTROS INGRESOS	22,131.02	
TOTAL VENTAS	2,373,715.31	
C O S T O S		
Inventario Inicial - Materia Prima	3,825.38	
Compras de Materia Prima	274,302.66	
Materia Prima Disponible	278,128.04	
Inventario Final - Materia Prima	8,084.68	
Materia Prima Consumida	270,043.36	
Inv. Inicial Productos Terminados	25,484.65	
Inv. Final Productos Terminados	159,016.15	
Mano de Obra Directa	1,056,378.66	
Gastos Indirectos de Fabricacion	605,105.28	1,797,995.80
UTILIDAD BRUTA		575,719.51
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos Administrativos	171,401.41	
Gastos de Oficina y Otros	33,656.76	
Gastos Financieros	27,606.46	232,664.63
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO		343,054.88
15 % Participacion		51,458.23
Utilidad despues 15 % Participacion		291,596.65
25 % Impuesto a la Renta		72,899.16
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		218,697.49
RESERVA LEGAL		10,934.87
RESERVA FACULTATIVA		10,934.87
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		196,827.75

S. E. u. O.

  
 AB. FERNANDO ARMAS C.  
 GERENTE GENERAL

  
 C. P. A. CESAR E. SUAREZ TORRES  
 CONTADOR - REG. No. 24.265

