

G.O. & P.
Auditores s.a.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

31 de diciembre del 2009



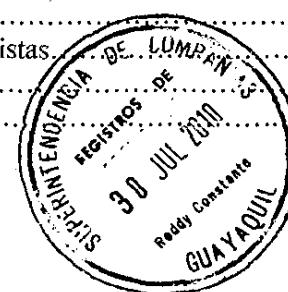
EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

CONTENIDO

Informe de los Auditores Externos.....	1
<u>Estados Financieros Auditados</u>	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Nota a los Estados Financieros.....	8



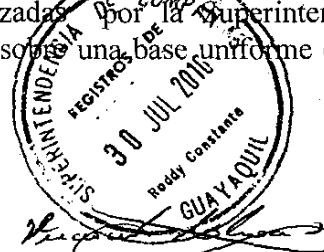
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Hemos auditado el balance general de EXPLOSA Explotadora de Calizas S. A., al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de accionista y flujo de efectivos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptada. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria prevee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de EXPLOSA Explotadora de Calizas S. A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



G. O. & P. Auditores S.A.
SC-RNAE No.203

Mayo 28 del 2010

Ing.Com.Fernando Chacón V.
S O C I O
R.N.C. No

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Balance General

31 de diciembre

2009

(En Dólares)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	\$ 9.490
Cuentas por cobrar (Nota 3)	91.502
Inventarios (Nota 4)	22.873
Total activos corrientes	123.865

Propiedades, planta y equipo: (Nota 5)

Terrenos	600.936
Maquinaria y Equipo de Riego	442
Vehículos	17.997
Instalaciones	1.500
Equipo de Computación	1.211
Total al costo revalorizado	622.086
Depreciación acumulada (1.822)	
Total Propiedades, Planta y Equipos	620.264
Activos Diferidos (Nota 6)	32.555
Total activos	\$ 776.684

Ver notas adjuntas

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Balance General

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

Pasivos y Patrimonio de Accionistas

Pasivos corriente:

Documentos y Cuentas por Pagar	(Nota 7)	19.929
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 8)	20.782
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota 9)	12.997

Total pasivos corrientes		53.708
Obligaciones a largo plazo	(Nota 9)	119.636

Total Pasivos		173.344

Patrimonio de los accionistas:

Capital social	(Nota 10)	800
Reserva Legal		431
Reserva por Revalorización de Activos		594.691
Resultado del Ejercicio		7.418

Total patrimonio de accionistas		603.340

Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	\$.	776.684
		=====

Ver notas adjuntas

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Estado de Resultados

	31 de diciembre 2009
	(En Dólares)
Ventas de Fertilizantes	\$ 227.938
Molinos de Polvo	262.178
Hidróxido de Calcio	9.540
Ventas de Explotación	1.212
Trituración	1.076
<hr/>	
Total Ventas	501.944
<hr/>	
Costo de Venta	(344.775)
<hr/>	
Utilidad Bruta	157.169
 Gastos Operación:	
Gastos Administrativos	(127.000)
Gastos de Ventas	(17.996)
Gastos Financieros	(316)
<hr/>	
Total Gastos de Operación	\$ (145.312)
<hr/>	
Utilidad antes de Impuesto y Participación	\$ 11.857
 15% Participación de trabajadores	(1.779)
25% Impuesto a la Renta	(2.660)
<hr/>	
Utilidad Neta	7.418
<hr/>	

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

31 de diciembre

2009

(En Dólares)

	Capital Social	Resultado Ejercicios Anteriores	Reserva Legal	Capital Capital	Capital Superávit Revalorización	Resultado Ejercicio
Saldo al 1 de Enero del 2009	\$ 800	48.927	431	3.850	-----	5.445
Regularización de Cuentas Patrimoniales		(48.927)		(3.850)	594.691	(5.445)
Resultado del Ejercicio						11.857
15% Participación Trabajadores						(1.779)
25% Participación Trabajadores						(2.660)

Saldo al 31 Diciembre del 2008	\$ 800	-----	431	-----	594.691	7.418
						=====

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre

2009

(En Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	\$ 461.572
Pagado a proveedores y empleados	(461.747)
Participación de trabajadores	(1.779)

Efectivo neto usado por actividades de operación	(4.614)

Efectivo usado por actividades de inversión:

Revalorización de propiedades, planta y equipos	(610.493)

Efectivo neto usado por actividades de inversión	(610.493)

Efectivo proveniente de actividades de financiación

Aumento Activos Diferidos	(32.555)
Disminución de Proveedores	(12.776)
Porción Corriente a Largo Plazo	12.997
Aumento Pasivo a Largo Plazo	57.852
Aumento Cuentas Patrimoniales	536.467

Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	561.985

Disminución neta en caja y bancos	(53.122)
Caja y bancos al principio del año	62.612

Caja y bancos al final del año	\$ 9.490
	=====

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

31 de diciembre

2009

(En Dólares)

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de
Actividades de operación:**

Utilidad del Ejercicio	US \$	7.418
------------------------	-------	-------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto

Proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones	1.722
Aumento en cuentas por cobrar	(40.372)
Disminución de Inventarios	4.988
Disminución Pagos Anticipados	14.233
Aumento en gastos acumulados	7.397

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ (4.614)

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.
Notas a los Estados financieros

31 de Diciembre del 2009

1. ACTIVIDADES

La compañía fue constituida en 1977, en Ecuador y su actividad actual es la explotación de yacimientos de diferentes tipos de materiales pétreos, piedra caliza, mármoles y otros productos afines, su trituración, procesamiento, venta y distribución de los diversos productos que con dichos materiales se elabora, en el ejercicio económico del año 2008 no se realizó examen de Auditoría a los Estados Financieros ya que no cumplía con los requerimientos establecidos por la Ley.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación de Estados Financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (\$), y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en las páginas anteriores.

En marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el esquema de dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en \$25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sures a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de los estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la Aprobación de Servicios de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos, y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2009

2. Políticas contables significativas (continuación)

Las cuentas no monetarias del balance general (propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2001, fecha de transición.

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sures al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/.21.052 por US\$ 1.00 para las cuentas monetarias, y para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Valuación de Inventario

Materias primas y materiales, al costo promedio de adquisición y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo más lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17). Las erogaciones por mantenimientos y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Obras de infraestructura	10%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2009

2. Políticas contables significativas (continuación)

Cargo Diferido

Representan prevenciones por inundaciones de inviernos, más pérdidas por diferencias en cambios, y otros cargos diferidos. Las perdidas por diferencias en cambio serán amortizadas en un plazo de hasta 5 años, en base a la resolución No. 99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías.

Participación de trabajadores en utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades antes de impuestos, y es política de la Compañía realizar la correspondiente provisión.

Impuesto a la Renta.

Los valores retenidos por concepto de retención de impuesto a la renta, esta constituida a la tasa del 1% sobre la facturación del ejercicio, este impuesto constituye un crédito tributario a favor de los socios.

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa 25% sobre la base imponible que se determine, este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del Capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir perdidas o para aumentar el Capital.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Déficit Acumulado

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las perdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las perdidas acumuladas duraran los últimos cinco ejercicio serán deducibles en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades

Reserva de Capital

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de las partidas no monetarias, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad retenidas, esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado una vez pagado la tarifa única de impuesto a la renta, luego de compensar las pérdidas y los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Clientes	\$ 78.532
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(2.665)
<hr/>	<hr/>
Total Cuentas por Cobrar	75.867
Préstamo y Anticipos a Empleados	2.046
Otras Cuentas por Cobrar	2.338
Pagos Anticipados	11.251
<hr/>	<hr/>
Total Cuentas por Cobrar	91.502
<hr/>	<hr/>

Cuentas por cobrar Clientes, que no generan intereses y con un crédito de pago de hasta 45 y 30 días:

PRONACA	\$ 23.506
Fertiza Fertilizantes Terminales	13.397
MISANSA S. A.	4.405
Avícola Velastegui	4.759
Otras Compañías	32.465
<hr/>	<hr/>
	\$ 78.532

Las cuentas de cobrar a empleados que no generan interés por un monto de \$ 2.046.

Los Pagos Anticipos corresponde a las retenciones de los clientes por las ventas realizadas durante el ejercicio fiscal del 2009, por un monto de \$ 11.225.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**
(En Dólares)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Molinos de Polvo	\$	8.063
Repuestos y Herramientas		5.439
Piedra Bola		5.092
Fertilizantes		3.232
Materiales Suministros y Otros		1.047
	\$	22.873

5. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fueron como sigue:

		Saldo Inicial	Adquisición	Revalorización	Saldo Final
<u>Costo revalorizado:</u>					
Terrenos	\$.	10.096		590.840	600.936
Maquinarias		---	442		442
Vehículos		1.497	16.500		17.997
Instalaciones		---	1.500		1.500
Equipos de Computación		---	1.211		1.211
Sub-total		11.593	19.653	590.840	622.086
Depreciación acumulada		(100)	(1.722)		(1.822)
	\$	11.493	17.931	590.840	620.264

En el año 2009 la compañía realizó una revalorización de terrenos e incluyen gastos de depreciación del año, por un valor de \$ 1.722.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten en la concesión de explotación de canteras ubicada en el Km. 13 vía a la costa, por el periodo del 2001 al 2008, por un monto del \$ 32.555.

7. Cuentas y Documento por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Anticipo a Terceros	\$	115
Cuentas por pagar		18.840
Erogaciones por Pagar		974

Total de Cuentas y Documentos por Pagar	\$.	19.929
	=====	

Las Cuentas por Pagar son de los proveedores, de suministros de fertilizantes y productos para explotación de cantera y movilización de materiales, con un crédito de 45 y 30 días, las cuentas se desglosan de la siguiente manera:

Sacos Duran Reysac S. A.	\$	6.984
PROCEMARMOL		1.697
Antonio Pino Ycaza & Cia.		1.490
Eléctrica de Guayaquil		1.170
Otras Cuentas por Pagar		7.499

		18.840

Las Erogaciones por pagar por un monto de \$ 974, que corresponden deudas por permisos a compañías del Estado.

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

8. Gastos Acumulados por Pagar

Los Gastos Acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 fueron como sigue:

Beneficios Sociales	\$ 14.299
Deuda al IESS	2.063
Deuda al Fisco	4.420

Total Gastos Acumulados por Pagar	\$ 20.782
	=====

Los Beneficios Sociales por un valor de \$ 14.299, comprende los siguientes rubros:

15% Participación Trabajadores	\$ 1.779
Sueldos por Pagar	1.745
Décimo Tercer Sueldo	854
Décimo Cuarto Sueldo	3.580
Vacaciones	5.682
Fondos de Reserva	659

Total	14.299

La deuda con el Seguro Social (IESS), comprende los siguientes rubros:

Aporte Individual 9,35%	\$ 886
Aportación Patronal e ICE-SECAP	804
Prestamos Quirografarios	373

Total	2.063

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2009**

(En Dólares)

9. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Préstamos de Terceros, sin fecha de vencimiento,
Que no genera ningún interés. \$ 8.526

Préstamos de Accionistas, sin fecha de vencimiento,
Que no genera ningún interés. 63.660

Provisión de Jubilación patronal de Empleados 26.642

M. I. Municipalidad de Guayaquil

Convenio de Pago a 24 meses por el monto
\$28.411,58 U.S. Con vencimiento mensual hasta
Febrero 8 del 2012, interés del 9.13 %

\$ 33.805

132.633

Menos: Porción corriente 12.997

\$ 119.636

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

2010	\$ 12.997
2011	15.596
2012	5.212

	\$ 33.805
	=====

EXPLOSA EXPLOTADORA DE CALIZAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre

2009

(En Dólares)

10. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00