CALBAQ S. A.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

90393

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 MAY 2010
GUAYAQUIL

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera
3er. piso, Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CALBAQ S. A.
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CALBAQ S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de **CALBAQ S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico de la Compañía.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros, basados en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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.

   Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
28 MAY 2010
GUAYAQUIL

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 de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión

OPINION

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALBAQ S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PÁRRAFO DE ÉNFASIS

5. El 11 de febrero del 2009, la Junta General de Accionistas conoce y resuelve sobre el ajuste contable que afecta las utilidades del año 2005, solicitado por el Gerente General debido a que existieron registros de algunos gastos de ventas y otros gastos administrativos no soportados adecuadamente, por lo que unánimemente aprueban el ajuste contable y la elaboración de la sustitutiva al formulario No. 101 de la declaración del impuesto a la renta de ese año. El efecto del ajuste se lo describe en el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas, el cual no modifica el activo total.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Pinto Pinto & Co.

SC - RNAE – 2 No. 274

CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

Mayo 25 del 2010
Guayaquil, Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAY 2010
GUAYAQUIL

CALBAQ S. A.
BALANCES GENERALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dòlares norteamericanos)

		2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo	**(Nota C)**	249,159	332,919
Inversiones	**(Nota D)**	51,498	408
Cuentas por Cobrar	**(Nota E)**	3,857,119	3,200,897
Inventarios	**(Nota F)**	3,137,530	2,422,651
Gastos Pagados por Anticipado	**(Nota G)**	628,385	577,392
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		7,923,691	6,534,267
OTROS ACTIVOS	**(Nota H)**	400,694	489,071
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	**(Nota I)**	742,634	756,207
		9,067,019	7,779,545
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Sobregiros por Pagar			58,835
Préstamos Bancarios	**(Nota J)**	225,763	194,300
Cuentas por Pagar	**(Nota K)**	5,462,407	4,926,684
Gastos Acumulados por Pagar	**(Nota L)**	151,605	193,471
Impuestos por Pagar	**(Nota M)**	68,183	38,599
Porción Corriente del Pasivo Largo Plazo	**(Nota N)**	563,689	356,613
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		6,471,647	5,768,502
PASIVO A LARGO PLAZO	**(Nota N)**	1,969,672	1,666,028
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Pagado	**(Nota Q)**	24,000	24,000
Aporte Futura Capitalización		421,000	19,300
Reserva Legal	**(Nota R)**	6,276	6,276
Reserva de Capital	**(Nota S)**	53,003	53,003
Ganancias Retenidas		121,421	242,436
		625,700	345,015
		9,067,019	7,779,545

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a U a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dòlares norteamericanos)

	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Generales, netas	16,784,858	12,754,641
Ventas de Activos Fijos	13,926	
Otros Ingresos	58,261	75,931
	16,857,045	12,830,572
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	11,807,936	8,774,992
Gastos de Ventas	3,568,302	2,732,674
Gastos de Administración	1,010,619	904,125
Depreciación y Amortización	201,627	135,741
Gastos Financieros	78,590	132,669
Pérdida por Venta de Activo Fijos	11,434	
Otros Egresos	6,920	2,294
	16,685,428	12,682,495
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS:	171,617	148,077
Participación de los Trabajadores	(25,743)	(22,212)
	145,874	125,865
Impuesto a la Renta	(24,453)	(10,960)
GANANCIA DEL EJERCICIO	121,421	114,905

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a U a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ganancias Retenidas
Saldo a enero 1 del 2008	24,000	19,300	6,276	53,003	127,531
Ganancia del Ejercicio					114,905
Saldo a diciembre 31 del 2008	24,000	19,300	6,276	53,003	242,436
Aporte futuro aumento capital		156,700			
Reclasificación de saldos		245,000			
Contabilización diferencia Impto. Renta 2005 (sustitutiva)					(65,864)
Distribución de dividendos a los accionistas					(176,572)
Ganancia del Ejercicio					121,421
Saldo a diciembre 31 del 2009	24,000	421,000	6,276	53,003	121,421

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a U a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dòlares norteamericanos)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	16, 128,636	11, 875,097
Efectivo pagado a proveedores y otros	(16,703,701)	(11,551,708)
Pagos de intereses	(72,727)	(82,282)
Venta de activos fijos	13,926	
Otros ingresos	58,261	75,931
Efectivo neto (usado) proveniente de actividades de operación	(575,605)	317,038
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en otros activos	33,894	(68,476)
Aumento de activos fijos	(133,571)	(250,114)
Inversiones temporales	(51,090)	(408)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(150,767)	(318,998)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios obtenidos	(58,835)	(131,837)
Obtención de préstamos bancarios por pagar	238,539	52,479
Aporte de accionistas para futuro aumento de capital	159,264	19,300
Incrementos de préstamos a largo plazo, netos	303,644	363,109
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	642,612	303,051
	(83,760)	301,091
EFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	332,919	31,828
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	249,159	332,919
CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	121,421	114,905
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	201,627	175,572
Gastos financieros	5,863	50,387
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	50,196	33,172
Provision cuentas incobrables		26,800
	379,107	400,836
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(656,222)	(879,544)
Inventarios	(714,879)	(1,161,430)
Gastos pagados por anticipado	(50,993)	(107,026)
Cuentas por pagar	535,723	2,064,961
Gastos acumulados por pagar	(67,609)	25,556
Impuestos por pagar	(732)	(26,315)
	(954,712)	(83,798)
EFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(575,605)	317,038

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a U a lo estados financieros

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dòlares norteamericanos)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

CALBAQ S.A., (La Compañía) fue constituida el 11 de diciembre de 1972, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. **LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.,** mediante Junta General Universal de Socios decidieron cambiar su razón social a **CALBAQ S.A.,** y fue inscrita en el registro mercantil el 26 de diciembre del 2001. Su actividad principal es dedicarse a la industria de la fabricación de toda clase de cosméticos, colonias, perfumes, cremas, productos farmacéuticos, desinfectantes, insecticidas, aerosoles en general, etc., y a la exportación, importación, distribución y venta de los mismos o de cualquier otro producto.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación...)

De acuerdo a esta nueva disposición, la Compañia deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2011 considerando como periodo de transición el año 2010. Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2011.

Flujos de Efectivo.- La Compañia para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Inversiones.- Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición. La renta que generan se la registra como ingresos en el estado de resultados.

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.

Inventarios.- Están registrados al costo de la compra y de fabricación que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo específico según facturas más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Los Activos Fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo de adquisición. 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 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:

Cuenta	Tasa
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación...)

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participacion de los trabajadores en las utilidades

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad gravables después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2009 por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

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 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.

C. EFECTIVO

Un resumen del saldo de efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Caja	550	550
Bancos nacionales	244,771	330,692
Bancos extranjeros	3,838	1,677
	249,159	332,919

D. INVERSIONES

Un resumen del saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Produfondos	51,498	408
	51,498	408

La compañía tiene registrado en su estado de resultados US$ 455, que corresponden a intereses ganados por este concepto durante el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009.

E. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Cuentas por Cobrar - Clientes	(1)	3,728,290	3,027,342
Préstamos – Trabajadores		22,129	22,745
Préstamos, Cía. Relacionadas		17,545	9,373
Varios deudores:			
Gustavo Pareja		15,000	
Liumin S.A.	(2)	37,117	
Seamont		16,014	16,014
Monparlen			39,463
Otros	(3)	41,894	41,527
		110,025	97,004
Anticipos Proveedores Extranjeros	(4)	29,409	52,829
Anticipos Proveedores Locales	(5)	27,249	69,132
		3,934,647	3,278,425
Provisión Cuentas Incobrables	(6)	(77,528)	(77,528)
		3,857,119	3,200,897

E. CUENTAS POR COBRAR (Continuación...)

(1) En este saldo se incluyen US$ 55,058, que corresponden al total de cheques postfechados cobrados entre los meses de Enero y Febrero del 2009. Además, se incluyen US$ 42,669, que equivalen al total de cheques protestados los cuales datan desde el año 2003 hasta el 2009.

(2) Valor que corresponde a pago asumido por la compañía con cargo a Liumin S.A., efectuado al Banco del Tungurahua el 24 de agosto del 2009, no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento.

(3) Se incluyen partidas que totalizan US$ 7,954, mantenidas desde el año 2008.

(4) Incluyen anticipo por US$ 24,900, entregado a TP Worldwide Inc. para la compra de máquina envasadora, mantenido desde el año 2008.

(5) Incluye US$ 21,927; que corresponde a anticipo entregado a Envapress, para la elaboración de recipientes y envasado de la espuma de carnaval.

(6) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente

	2009	2008
Saldo inicial	77,528	58,693
Provisión del año		26,641
Cargos		(7,806)
	77,528	77,528

La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la compañía no considera inusual las dificultades de cobro presentadas en cartera de más de 90 días. La Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo. Según reporte de edad de la cartera, en poder de Legal se encuentran US$ 38,849; efectuando las gestiones pertinentes para su recuperación.

F. INVENTARIOS

Un resumen del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Materia prima	523,264	396,191
Inventarios de productos terminados	1,803,646	1,599,074
Inventario en tránsito	473,695	75,942
Producción en proceso	336,925	351,444
	3,137,530	2,422,651

Durante el año 2009, la Compañía registró con cargo al gasto de ventas US$. 12,543 (US$ 109,846 en el año 2008), por bajas de productos en mal estado. Esta baja se encuentra debidamente soportada con el acta notariada.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen del saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Retenciones en la fuente,años 2008 al 2003	(7)	430,165	342,825
Retenciones en la fuente		184,727	161,533
Crédito fiscal		9,160	71,113
Seguros, neto		4,333	1,921
		628,385	577,392

(7) El movimiento de este rubro es el siguiente:

	2009	2008
Saldo inicial	342,825	239,989
Retenciones del año anterior	161,533	126,710
Pago diferencia de impuesto a la renta año 2005	(65,864)	
Ajustes	2,631	
Utilizado para pago del impuesto a la renta	(10,960)	(23,874)
	430,165	342,825

H. OTROS ACTIVOS

Un resumen del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Depósitos en garantía		2,654	1,457
Caljarsa (Financiamiento)		55,976	108,270
Desarrollo de productos		2,338	36,726
		60,968	146,453
Cargos diferidos:			
Marcas, Fórmulas y Patentes	(8)	176,483	176,483
Publicidad Orbit		334,367	349,777
Otros		181,875	163,883
		692,725	690,143
Amortización acumulada		(352,999)	(347,525)
		339,726	342,618
		400,694	489,071

(8) Incluye el valor de US$. 155,000, registrado en años anteriores, cuyo monto no se ha podido verificar por cuanto no existen documentos que lo soporten, siendo este valor considerado como no amortizable.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dòlares norteamericanos)

I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	Saldo 01/01/09	Adic.	Ajustes	Transfer.	Bajas	Saldo 12/31/09
Edificio	244,755					244,755
Instalaciones	246,752	8,267		62,813		317,832
Maquinaria y Equipo	254,483	53,182			(6,400)	301,265
Muebles y Enseres	116,096	10,455				126,551
Vehículos	157,160	53,418			(18,707)	191,871
Equipos de Computación	62,632	11,093	(19,269)			54,456
Equipos, Programas	41,874	8,773	(9,259)			41,388
Construcción en Proceso	62,813			(62,813)		
	1,186,565	145,188	(28,528)		(25,107)	1,278,118
Depreciación Acumulada	(430,358)	(147,144)	28,345		13,673	(535,484)
	756,207	(1,956)	(183)		(11,434)	742,634

	Saldo 01/01/08	Adic.	Ajustes	Transfer.	Bajas	Saldo 12/31/08
Edificio	244,755					244,755
Instalaciones	173,020	53,349		20,383		246,752
Maquinaria y Equipo	215,875	39,808	(1,200)			254,483
Muebles y Enseres	109,903	6,193				116,096
Vehículos	128,070	29,090				157,160
Equipos de Computación	50,479	23,385			(11,232)	62,632
Equipos, Programas	25,537	23,475			(7,138)	41,874
Construccion en Proceso	4,865	78,331		(20,383)		62,813
	952,504	253,631	(1,200)		(18,370)	1,186,565
Depreciación Acumulada	(321,785)	(124,625)	47		16,005	(430,358)
	630,719	129,006	(1,153)		(2,365)	756,207

J. PRESTAMOS POR PAGAR

Un resumen del saldo de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Produbanco, Operación # CAR2020025303000 al 8.95% de interés con vencimiento el 23 de Enero/2009		61,300
Produbanco, Operación # CAR2020025492000 al 8.95% de interés con vencimiento el 6 de Febrero/2009		35,800
Produbanco, Operación # CAR2020025584000 al 8.98% de interés con vencimiento el 10 de Febrero/09		53,700
Produbanco, Operación # CAR2020025663000 al 8.98% de interés con vencimiento el 16 de Febrero/09		43,500
Produbanco, Operación # CAR2020032108000 al 9.76% de interés con vencimiento el 3 de Mayo del 2010	109,000	
Produbanco, Operación # CAR2020032838000 al 9.85% de interés con vencimiento el 26 de marzo del 2010	52,560	
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años con 2 de gracia, al 11% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta el 6/Noviembre/2010	33,026	
Banco Pichincha – Préstamo a 5 años plazo al 11.23% de interés anual, pagaderos en dividendos mensuales hasta el 16 de Noviembre del 2010	31,177	
	225,763	194,300

Según confirmación recibida del Produbanco las operaciones otorgadas durante el año 2009 se encuentran garantizadas con fianza solidaria por US$ 250,000 y con terreno y construcción que totaliza US$ 1,267,283. (El terreno es propiedad de una Compañía relacionada)

K. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen del saldo de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Proveedores locales	(9)	2,255,687	2,438,832
Préstamo compañias relacionadas		314,700	282,870
Proveedores del exterior	(10)	1,486,935	927,281
Documentos por pagar	(11)	185,385	115,043
Acreedores varios	(12)	1,219,700	1,162,658
		5,462,407	4,926,684

(9) Se incluye en este saldo US $ 1,089,451, que corresponde a valor por pagar a Clorox del Ecuador S.A. Ecuaclorox originado por la compra de producto terminado para la venta, no existe contrato firmado entre las partes para determinar cumplimientos contractuales. Además se incluyen US$ 39,583, de años anteriores.

(10) Se incluyen en este rubro, los siguientes proveedores y valores:

	2009	2008
Wrigley USA	330,271	322,903
CODENSA	54,004	144,416
Topps Latin America S. R.L.	8,683	139,546
Zapata Hermanos Sucesores S.A.	113,488	84,955
Topps Argentina S.R.L.	3,024	75,370
Clorox Colombia	100,287	47,865
Magma USA	48,886	33,965
Azero Assets Inc.	357,862	
Nakamura Chemical Industries	294,000	
Otros	176,430	78,261
	1,486,935	927,281

No se obtuvo respuesta a confirmaciones de saldos enviadas a estos proveedores.

(11) Se incluyen US$ 61,400, a favor de compañía relacionada Lagui S.A. con vencimiento el 19 de mayo del 2010, además se registra US$ 35,000, a nombre de Patricio Zevallos O. y US$ 88,796, que corresponden a saldo de préstamo efectuado a Lizarran S.A por US$ 150,000, cuyo pagaré tiene fecha de emisión el 4 de agosto del 2009 con vencimiento el 2 de noviembre del 2009 al 9,15% con garantía de facturas de Almacenes Tía.

K. CUENTAS POR PAGAR (Continuación...)

(12) Se incluyen en este saldo, los siguientes proveedores y otros:

	2009	2008
Gustavo Pareja	438,835	544,962
Almacenes Estuardo Sánchez S.A. (Para elaborar espuma de carnaval)	527,222	329,796
Cadena de Televisión Canal 10	6,633	45,368
Corporacion Ecuatoriana de TV	7,341	29,119
Otras	239,669	213,413
	1,219,700	1,162,658

Se incluyen US$ 69,957, que corresponden a años anteriores.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen del saldo de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Beneficios sociales	89,614	91,567
Aporte al I.E.S.S.	24,831	20,531
Participación de utilidades	25,743	22,212
Intereses por pagar	5,863	50,387
Impuesto a la renta empleados	97	5,888
Prestamo quirografario e hipotecario	5,457	2,886
	151,605	193,471

De acuerdo al Reglamento para el pago o devolución del Fondo de Reserva al trabajador, a partir del mes de agosto del 2009, el empleador pagará por concepto de fondo de reserva de manera mensualizada y directa a sus trabajadores, conjuntamente con el salario o remuneración, un valor equivalente al 8,33% de la remuneración de aportación. Si el afiliado solicita a través del aplicativo informático que el pago del fondo de reserva no se le entregue directamente, el empleador depositará en el IESS, mensualmente el 8,33% de la remuneración de aportación, conjuntamente con la planilla mensual de aportes. Dichos fondos se registrarán en la cuenta individual del afiliado para su devolución. De no pagarse el fondo de reserva dentro de los primeros 15 días del mes siguiente al que corresponda, causará la mora con los recargos y multas correspondientes.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación...):

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo inicial	91,567	42,816
Provisión	264,370	296,073
Pagos	(266,323)	(247,322)
Saldo final	89,614	91,567

M. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen del saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Retención en la Fuente 1% y 5%	19,118	10,408
IVA Retenido	24,612	17,231
Impuesto a la Renta Compañía	24,453	10,960
	68,183	38,599

La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	2009	2008
Ganancia del ejercicio	171,617	148,077
Participación de trabajadores	(25,743)	(22,212)
	145,874	125,865
Más: Gastos no deducibles en el país	14,645	5,079
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	(47,134)	(81,124)
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	(15,575)	(5,979)
	97,810	43,841
Impuesto a la renta (25%)	24,453	10,960

M. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación...)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente, es como sigue:

	2009	2008
Saldo por pagar al inicio del año	10,960	23,874
Saldo a favor del contribuyente	150,573	102,836
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(161,533)	(126,710)
Impuesto a la renta causado	24,453	10,960
Saldo por pagar al final del año	24,453	10,960

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto 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.

N. PASIVO A LARGO PLAZO

		2009	2008
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años con 2 de gracia, al 11% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta el 6/Noviembre/2010			66,210
Produbank – Panamá.- Operación # CAR2020011767001 al 6.35% de interés anual, con vencimiento el 16 de Febrero del 2009			129,904
Produbank – Panamá.- Operación # CAR2020014715000 al 8.10% de interes anual, con vencimiento el 15 de Enero del 2009			159,000
Produbanco, Operación # CAR2020030731000 al 9.76% de interés con vencimiento el 3 de mayo del 2011		815,435	
Banco Pichincha – Préstamo a 5 años plazo al 11.50% de interés anual, pagaderos en dividendos mensuales hasta el 16 de Noviembre del 2010			68,279
Accionistas, sin vencimiento y no generan intereses	**(13)**	407,145	323,646
Cuentas por pagar:			
Ernesto Frias, sin vencimiento y no genera intereses		250,000	249,067
Boris Jarrin R., sin vencimiento y no genera intereses		9,008	
Otros, vencimiento en el 2011, al 9% de interés anual		8,500	
Gustavo Pareja, sin vencimiento y no genera intereses		929,217	947,815
	(14)	2,419,305	1,943,921
Provision Jubilación Patronal	**(15)**	114,056	78,721
		2,533,361	2,022,641
Menos: porción corriente		(563,689)	(356,613)
		1,969,672	1,666,028

(13) Se incluyen valores por pagar a Calbaq International por US$ 407,145.

N. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación...)

(14) Al 31 de diciembre del 2009, estos valores no se encuentran soportados mediante un contrato en el que se indique fecha(s) de vencimiento(s), tipo de interés y describa las garantías entregadas, en algunos casos existen pagarés, como el valor a favor del Sr.Gustavo Pareja por US$ 589,217.

(15) Un movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	78,721		78,721
Provisión con cargo a resultados	35,335		35,335
Pagos		( )	( )
Saldo al 31 de diciembre del 2009	114,056		114,056

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007			
Provisión con cargo a resultados	264,950		264,950
Ajuste	(186,229)	( )	(186,229)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	78,721		78,721

Como se indica en la nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tiene derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$ 20. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados **(236 personas en el 2009, 194 personas en el 2008),** el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

N. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación.....)

	2009	2008
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o mas de servicios)	213,182	198,719
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 10 o más años de servicio y menos 25 años de servicio)	92,589	61,894
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicios	70,577	51,984
Total	376,348	312,597

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2009, fueron:

Tasa de interés actuarial	4.00 %
Tasa financiera de descuento	6.50 %
Tasa de crecimiento de salario	2.40 %

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. La Compañía no estableció una reserva para este efecto para aquellos empleados estables no obstante que existe un estudio actuarial que al 31 de diciembre del 2009 y 2008, que determina una estimación **de US$. 184,352 y 145,626, respectivamente.**

O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	2009	2008
Cuentas por cobrar:		
Lagui S.A.	4,575	1,057
Caljarsa		310,515
Purosin	10,396	7,734
Tips S.A.	2,573	
	17,544	319,306
Otros activos:		
Caljarsa	55,976	108,270
	73,520	427,576

Saldos por cobrar representan principalmente a pagos asumidos de facturas por consumo de celulares, impuestos municipales, compra de bienes, transferencia de valores, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

	2009	2008
Cuentas por pagar:		
Caljarsa		58,341
Caljarsa – Banco de Machala	299,995	217,283
Lagui S.A.	459,620	357,606
Documentos por pagar:		
Lagui S.A.	61,400	61,400
Prestamos Accionistas Largo Plazo:		
Calbaq International	407,145	313,386
	1,228,160	1,008,016

Saldos por pagar representan principalmente a abonos sobre préstamos efectuados por Caljarsa al Banco de Machala a favor de la compañía **(US$ 700,000),** durante el presente periodo se cancelaron intereses por US$ 17,691 a Caljarsa, además se originan por compra de productos, ajustes por toma de inventarios, préstamos otorgados, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento. El saldo de prestamos accionistas a largo plazo corresponden a movimientos por pagos y depositos. De esta cuenta se efectuó una reclasificacion por US$ 245,000, a la cuenta patrimonial aportes para futuro aumento de capital la cual fue autorizada el 5 de noviembre del 2009, por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas.

P. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de las ventas y costo de ventas, es el siguiente:

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2009	2008	2009	2008
Tips Tanque	545,098	396,778	251,037	172,372
Bonbril	347,066	264,142	207,153	139,529
Orbit	1,437,548	1,298,389	1,075,902	888,773
Hubba Hubba	479,620	398,330	319,492	264,308
Life Savers	369,072	385,217	247,735	261,612
Topps	570,913	116,757	357,796	79,908
Whisky Scotch	301,409	184,408	137,532	115,601
Equipos Electronicos y Acces.	325,494		316,275	
Tips Ambientales	1,259,997	1,197,606	723,331	693,817
Tips Germicidas	726,199	667,728	427,219	397,384
Tips Desinfectantes	2,228,437	1,587,608	1,566,755	1,061,971
Espuma Carnaval	616,098	469,626	493,397	375.890
Elite	463,750	648,122	466,046	663,388
Clorox Ajax Blanqueador	4,448,517	3,003,560	3,555,985	2,252,826
Servicios	458,979	260,594		
Varios	2,373,462	2,055,659	1,696,613	1,414,899
	16,951,659	12,934,524	11,842,268	8,782,278
Descuentos	(166,801)	(179,848)		
Diferencia no localizada		(35)	(34,332)	(7,286)
	16,784,858	12,754,641	11,807,936	8,774,992

Q. CAPITAL PAGADO

El Capital Pagado de la compañía está representado por 600,000 participaciones con valor nominal de US$ 0,04 cada una.

R. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas 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. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no se efectuó la apropiación de esta reserva

S. 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.

T. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2009 no existen activos y pasivos contingentes.

2. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2009, existen ventas realizadas con **CALJARSA S. A.** US$. 1,872,461 (US$. 1,482,609 durante el año 2008).

3. **Cumpliento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria Externa.

4. **Cumplimiento de resoluciones sobre accionistas extranjeros.-** El 25 de mayo del 2010, fecha de emisión de este informe, la Compañía envió la "Información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas", según lo establecen las Resoluciones No. SC.SG.DRS.G.09.02 Y No. SC.SG.DRS.G.09.03; del 7 de septiembre y 26 de octubre del 2009, respectivamente, emitidas por este ente de control.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, estan reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razon no son reveladas.

U. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 31 de Marzo del 2010 la Corporación Jurídica Maldonado & Asociados comunica al Econ. Francisco Jarrin R., Gerente General de la compañía que por iniciativa propia se reunió en forma privada con un accionista de la compañía **DICOIM CIA.LTDA.,** en donde logro persuadirlo para que se responsabilice a cubrir el monto total de la deuda, que según detalle contable al **31 de diciembre del 2009 existía un saldo de US$ 3,206 , en cheques protestados,** con la salvedad que no iba a poder cumplir con lo pactado en el acta transaccional que reposa en los archivos de esta compañía, sino que mas bien él, iba a cubrir US$ 500.00 bimensualmente hasta completar el monto de la deuda ofreciendo asi para la primera quincena del mes de abril del año en curso consignar US$ 500.00 y asi sucesivamente cada dos meses el mismo valor hasta completar el monto total del capital de la deuda en mención, siempre que no se de inicio a ninguna accion judicial de parte nuestra; por lo que estima que conviene a los intereses de vuestra compañía por lo que acepté dicho pedido sin haber consultado previamente a **CALBAQ S.A.,** esperando que el acuerdo verbal sea aceptado, por cuanto se evitarían trámites judiciales sin un resultado satisfactorio y de paso perdida de tiempo y costos procesales que generarian al litigar por la via judicial.

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827