



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.** Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el 3, 4 y 5 párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en el Banco La Previsora, Tunguragua, Union Planters Bank, Banco de Machala por lo que no fue posible verificar por otros medios la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencia de otros trámites de estos conceptos en los libros de la contabilidad de la Compañía.
4. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al Abogado que patrocina los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.
5. Tal como se indica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía debitó a la cuenta de cargos diferidos "Marcas, formulas y patentes TIPS" US\$. 155,000, sobre los cuales no existen documentos de soporte que nos hubiese permitido satisfacernos de dicho monto.



6. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene registrado intereses vencidos como diferidos por un saldo de US\$. 169,915, generados por obligaciones mantenidas con Instituciones abiertas y cerradas, cuya amortización es considerada como gastos no deducible. Lo cual no esta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente el saldo al 31 de diciembre del 2001 por US\$. 99,740, esta subestimando los resultados del ejercicio y al Patrimonio de los Socios.
7. Como se indica en la Nota F a los estados financieros, la Compañía registro en octubre del año 2001, el valor neto de un avalúo de los activos fijos por US\$. 56,500, incrementando los activos fijos y los préstamos por pagar a largo plazo mantenidos con el Banco Amazonas. Este registro no está de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad por cuanto sobrestima indebidamente el pasivo a largo plazo y subestima el Patrimonio de los Socios.
8. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido las confirmaciones de los Bancos y del Abogado, la falta de documentos de soportes, por el diferimiento de los intereses vencidos y por el registro incorrecto del avalúo, tal como se indica en los párrafos 3, 4, 5, 6 y 7, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
9. Como se indica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US \$. 717,022 y amortizada a partir del año 2000, en un periodo de hasta cinco años. Durante el año 2001, la Compañía cargó a gastos US \$. 128,550. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas cambiarias deben registrarse como gastos en el año en que se originan, el efecto de este registro fue sobrestimar la pérdida del año
10. En 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 2001, se emite por separado.

SC - RNAE - 2 No. 274

Julio 3 del 2002.
Guayaquil, Ecuador

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

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	39,720
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		863,917
Inventarios	(Nota C)		593,980
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)		44,280

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 1,541,897

OTROS ACTIVOS (Nota E) 835,714

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Nota F) 270,869

US \$. 2,648,480

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos Bancarios por Pagar	(Nota G)	US \$.	309,300
Cuentas por Pagar	(Nota H)		902,295
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)		86,895
Impuestos por Pagar	(Nota J)		44,675
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota K)		68,884

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 1,412,139

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) 1,048,209

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Social	(Nota L)	12,000
Reserva Legal	(Nota M)	6,276
Reserva de Capital	(Nota N)	264,152
Pérdida de Años Anteriores		(51,887)
Perdida del Ejercicio		(42,409)

188,132

US \$. 2,648,480

Vea notas de A a O a los estados financieros

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas	US \$. 3,345,887
Otros Ingresos	<u>20,453</u>
	3,366,340

COSTOS Y GASTOS

Costo de Ventas	2,226,563
Gastos de Ventas	494,807
Gastos de Administración	225,042
Gastos Financieros	411,304
Otros Egresos	<u>3,642</u>
	<u>3,361,358</u>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN Y DEL
IMPUESTO A LA RENTA**

	4,982
Participación de Trabajadores	<u>(19,610)</u>
	(14,628)
Impuesto a la Renta	<u>(27,781)</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$. (42,409)

Vea notas de A a O a los estados financieros

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Pérdidas Años Anteriores	Ganancia Del Ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2001	3,200	6,276	264,152	(56,859)	7,458
Prov. Impuesto a la Renta / 00				(2,486)	
Aumento de Capital	8,800				
Transferencia Ganancia Año Anterior				7,458	(7,458)
Perdida del Ejercicio					(42,409)
Saldo al 31 de Diciembre del 2001.	12,000	6,276	264,152	(51,887)	(42,409)

Vea notas de A a O a los estados financieros

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	US \$.	2,925,779
Efectivo pagado a proveedores y otros		(2,628,588)
Pagos de intereses		(161,283)
Otros Ingresos		20,453
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		156,361
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en otros activos		2,557
Compra de activos fijos		33,739
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(36,296)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de sobregiros Bancarios		(6,228)
Préstamos bancarios		111,402
Pago del impuesto del año anterior		(2,486)
Pagos de Préstamos bancarios a largo plazo		(188,017)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de Financiamiento		(85,329)
		<hr/>
		34,736
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año		4,984
		<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$.	39,720
		<hr/>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$.	(42,409)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones		94,492
Diferencial Cambiario		128,550
Participación trabajadores e impuesto a la renta		47,391
Intereses no pagados y provisión incobrables		59,704
		<hr/>
		287,728
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar		(420,108)
Inventarios		(274,425)
Gastos pagados por anticipados		(32,787)
Cuentas por pagar		588,661
Gastos acumulados por pagar e Impuestos por Pagar		7,292
		<hr/>
		(131,367)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US \$.	156,361
		<hr/>

Vea notas de A a O a los estados financieros

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA., (La Compañía) fue constituida el 11 de Diciembre de 1972, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. 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, pudiendo para el efecto realizar toda clase de actos y contratos, civiles o mercantiles, permitidos por las leyes y relacionados con su objeto principal.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a al fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, e el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición. - Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A.- RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación.....)

Índice especial de corrección de brecha.- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición.

Los Inventarios. Se presentan al costo de la compra y de fabricación. Su valuación es realizada sobre la base del costo promedio.

Los Cargos Diferidos, corresponden a los Gastos de Constitución y pérdidas en cambio, estos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

Propiedad, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brechas hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activo Fijo.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales.

ACTIVO FIJO	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	20
Muebles y Enseres	10

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar - Clientes	US \$.	828,526
Cheques por Cobrar - Protestados		12,266
Préstamos - Trabajadores		3,981
Préstamos - Ejecutivos		2,971
Préstamos - Cía. Relacionadas		1,264
Anticipo Proveedores Locales		13,878
Varios Deudores		9,818
		<hr/>
		872,704
Provisión cuentas incobrables		(8,787)
		<hr/>
	US \$.	863,917

C. INVENTARIOS:

Materia prima	US \$.	150,540
Inventarios de Productos Terminados		391,299
Inventario en Tránsito		15,254
Inventario en Consignación		36,887
		<hr/>
	US \$.	593,980

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS:

Impuestos Retenidos	US \$.	38,862
Seguros		5,418
		<hr/>
	US \$.	44,280

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

E.- OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo		US \$.	403
Depósitos en Garantía			212
			615
Marcas, Formulas y Patentes	(1)		176,463
Seguros			2,157
Diferencial Cambiario			717,022
Intereses			99,740
Gastos de Constitución			1,678
			997,060
Amortización Acumulada	(2)		(161,961)
		US \$.	835,714

(1) Incluye el valor de US\$. 155,000, sobre los cuales no existen documentos que soporten este registro.

(2) La amortización acumulada esta dada por los valores de marca, formulas y patentes, diferencial cambiario y gastos de constitución. Al 31 de diciembre del 2001, se registró como gasto la amortización correspondiente a este período.

F.- PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS:

	Saldo 01/01/00	Adiciones	Avalúo	Ventas y Bajas	Saldo 12/31/01
Costo:					
Instalaciones	0	19,274	26,400		45,674
Maquinaria y Equipo	145,011	3,433	8,100		156,544
Muebles y Enseres	21,535	296			21,831
Vehículos	12,500		22,000		34,500
Equipos de Computación	25,900	14,687		(3,950)	36,637
	204,946	37,690	56,500	(3,950)	295,186
Depreciación Acumulada		(24,317)			(24,317)
	204,946	13,373	56,500	(3,950)	270,869

El Valor del Avalúo neto, fue registrado en este rubro contra un crédito al Pasivo a Largo Plazo Banco Amazonas.

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

G.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Obligaciones Bancarias:

Banco de Machala - Préstamos al interés Promedio del 16%, con vencimientos Mensuales	US \$. 11,849
Banco Tungurahua	111,371
Banco Amazonas S.A.	5,901
Banco del Pichincha	8,847
Banco de Machala L/C 260-4	35,173
Banco de Machala P.I. 1482053	14,900
Banco de Machala P.I. 1489249	39,728
Banco de Machala P.I. 1334955	29,786
Banco de Machala P.I. 1334961	23,691
Banco de Machala P.I. 1020536	8,131
Banco de Machala P.I. 1482104	19,923
	<hr/>
	US \$. 309,300

H.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$. 464,798
Proveedores del Exterior	437,497
	<hr/>
	US \$. 902,295

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales	US \$. 10,974
Aporte al I.E.S.S.	3,351
Participación de Utilidades	21,364
Intereses por pagar	51,296
	<hr/>
	US \$. 86,985

El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

LABORATORIOS CALBAO C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (Continuacion.....)

	SALDO		PAGOS	SALDO	
	01-01-01	PROVISIÓN		12-31-01	
	US \$	US \$	US \$	US \$	
Décimo tercer sueldo	6,725	11,220	(15,842)	2,103	
Décimo cuarto sueldo	190	365	(494)	61	
Décimo quinto sueldo	(209)	0	209	0	
Vacaciones	2,156	5,583	(3,499)	4,240	
Fondo de reserva	1,289	7,916	(7,890)	1,315	
Nomina por Pagar	0	163,835	(160,580)	3,255	
Préstamo Quirografario	121	225	(346)	0	
	10,272	189,144	(188,442)	10,974	

J.- IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuestos al Valor Agregado	US \$.	16,244
Retención en la Fuente 1% y 5%		649
Impuesto a la Renta por Pagar		27,781
	US \$.	44,674

Para el ejercicio impositivo 2001 se establece la tasa del 25% para sociedades.

La compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996. La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 2001
Ganancia antes de la participación y de los impuestos	US \$. 4,982
Más: Gastos no deducibles en el país	125,753
	130,735
Participación de trabajadores	(19,610)
	111,125
Impuesto a la renta	(27,781)
Impuesto a la renta (25%)	US \$. 27,781

LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

M.- RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

N.- RESERVA DE CAPITAL:

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's. No. 17.

O.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Julio 3 del 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2001, existen transacciones realizadas con CALJARSA S. A. Por Ventas de US\$. 822,650, de las cuales se encuentran pendientes de cobrar US\$. 232,059.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna.

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