

CALBAQ S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el Balance General de **CALBAQ S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas 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 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. Tal como se indica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía debió 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. Desde el año 2001, este valor no ha sido amortizado.
4. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene registrado intereses vencidos como diferidos por un valor de US\$. 99,740, generados por obligaciones mantenidas con Instituciones financieras abiertas y cerradas, con una amortización acumulada por US\$. 51,456. Lo cual no esta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente el saldo al 31 de diciembre del 2003 por US\$. 48,284, esta subestimando al Patrimonio de los Accionistas.

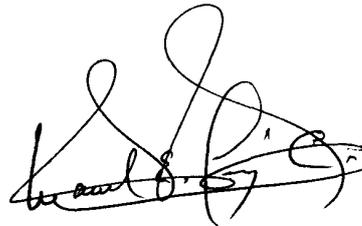


5. Como se indica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US \$. 714,965 y amortizada a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante el año 2003, la Compañía cargó a gastos US \$. 255 mil. 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 los resultados del periodo.
6. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido los documentos de soportes de los cargos diferidos indicados en el párrafo 3, y por el diferimiento de los intereses vencidos y pérdidas cambiarias como se indica en los párrafos 4 y 5, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CALBAQ S.A. al 31 de diciembre del 2003, 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.
7. 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 2003, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Julio 22 del 2004.
Guayaquil, Ecuador



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

CALBAO S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	2,246
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		1,547,058
Inventarios	(Nota C)		706,788
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)		122,828

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 2,378,920

OTROS ACTIVOS (Nota E) 235,735

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F) 477,309

US \$. 3,091,964

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro por Pagar		US \$.	62,223
Cuentas por Pagar	(Nota G)		2,069,700
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota H)		71,735
Impuestos por Pagar	(Nota I)		70,982
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota J)		119,177

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 2,393,817

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 626,868

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota K)		12,000
Reserva Legal	(Nota L)		6,276
Reserva de Capital	(Nota M)		169,856
Déficit	(Nota N)		(116,853)

71,279

US \$. 3,091,964

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	US \$. 5,063,307
Otros Ingresos	<u>36,309</u>

5,099,616

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas	3,522,062
Gastos de Ventas	834,026
Gastos de Administración	360,897
Amortización pérdida cambiaria	254,747
Gastos Financieros	128,735
Otros Egresos	<u>1,002</u>

5,101,469

**PERDIDA ANTES DE LA PARTICIPACION DE
LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS:**

Participación de los Trabajadores	<u>(1,853)</u> <u>(510)</u>
-----------------------------------	--------------------------------

Impuesto a la Renta	<u>(2,363)</u> <u>(722)</u>
---------------------	--------------------------------

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$. (3,085)

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>DEFICIT</u>
Saldo al 1 de Enero del 2003	12,000	6,276	169,856	(113,768)
Pérdida del Ejercicio				<u>(3,085)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u>12,000</u>	<u>6,276</u>	<u>169,856</u>	<u>(116,853)</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. 4,781,817
Efectivo pagado a proveedores y otros	(4,409,615)
Pagos de intereses	(94,777)
Otros Ingresos	<u>36,309</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	313,734
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Incremento en otros activos	(15,000)
Compra de activos fijos	<u>(155,375)</u>
Efectivo neto proveniente en las actividades de inversión	(170,375)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros Bancarios obtenidos	29,741
Pago de préstamos bancarios	(141,917)
Pagos de Préstamos bancarios a largo plazo	<u>(32,669)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de Financiamiento	<u>(144,845)</u>
	(1,486)
EFFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>3,732</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$. 2,246</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$. (3,085)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	72,614
Diferencial Cambiario	254,747
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,232
Intereses no pagados	<u>34,619</u>
	360,127
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(281,490)
Inventarios	49,214
Gastos pagados por anticipados	(72,623)
Cuentas por pagar	383,769
Gastos acumulados por pagar e Impuestos por Pagar	<u>(125,263)</u>
	(46,393)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>US \$. 313,734</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

CALBAO 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.

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 conformidad 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 la 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 están sujetos a reexpresión monetaria.

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, la depreciación de los valores ajustados se cargan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización o de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

ACTIVO FIJO	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	33
Muebles y Enseres	10

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar - Clientes		US \$.	1,278,697
Préstamos – Trabajadores			3,852
Préstamos – Cía. Relacionadas			14,877
Anticipo Proveedores Locales	(1)		120,000
Varios Deudores	(2)		147,899
			1,565,325
Provisión cuentas incobrables			(18,267)
			US \$. 1,547,058

(1) Corresponde a valores pagados como anticipo a futura compra de terreno a Estuardo Sánchez por US\$. 550,000 y la forma de pago es la siguiente:

Abono inicial		US. \$	70,000
A 30 días			100,000
Al 15 Diciembre del 2003			50,000
Al 15 Marzo del 2004			50,000
Pagos mensuales a 24 meses por US \$. 5,000			120,000
En Diciembre del 2004			80,000
En Diciembre del 2005			80,000
			80,000
Total compra de terreno			US. \$ 550,000

(2) Al 31 de diciembre del 2003 “Varios Deudores” incluye principalmente \$ 136 mil correspondiente al costo de publicidad por cuenta de un proveedor del exterior.

C. INVENTARIOS:

Materia prima		US \$.	200,277
Inventarios de Productos Terminados			409,568
Inventario en Tránsito			72,025
Producción en Proceso			24,918
			US \$. 706,788

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS:

Retenciones en la Fuente año 2002	US \$.	20,634
Retención IVA		11,053
Retenciones en la Fuente		55,759
IVA Pagado		34,361
Seguros		1,021
	<u>US \$.</u>	<u>122,828</u>

E. OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo	US \$.	403
Depósitos en Garantía		532
		<u>935</u>
Cargos diferidos:		
Marcas, Formulas y Patentes	(3)	176,483
Diferencial Cambiario		0
Intereses		99,740
Swisscontac ISO 9001 – 2000		15,000
Publicidad Clorox		0
Gastos de Constitución		1,678
		<u>292,901</u>
Amortización Acumulada	(4)	(58,101)
		<u>234,800</u>
	<u>US \$.</u>	<u>235,735</u>

(3) 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. Este valor no fue considerado para el cálculo de la amortización

(4) La amortización del diferencial cambiario cargada a gasto durante el año, fue por US\$. 254,747. El movimiento durante el año 2003, es el siguiente:

Saldo al 01 de Enero del 2003	US \$.	509,853
Gastos de Amortización		263,213
Castigos		(714,965)
		<u>58,101</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u>US \$.</u>	<u>58,101</u>

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

F.- PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo 01/01/03	Adiciones	Transf.	Ventas y Retiros	Saldo 12/31/03
Edificio			112,835		112,835
Instalaciones	40,086	12,313	(2,564)		49,835
Maquinaria y Equipo	171,320	18,799			190,119
Muebles y Enseres	69,084	1,331	5,195		75,610
Vehículos	42,889			(12,500)	30,389
Equipos de Computación	57,363	20,450		(27,061)	50,752
	380,742	52,893	115,466	(39,561)	509,540
Construcción en Proceso	84,112	104,413	(115,466)		73,059
Depreciación Acumulada	(78,772)	(64,148)		37,630	(105,290)
	386,082	93,158		(1,931)	477,309

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$.	586,561
Proveedores del Exterior		389,267
Documentos por Pagar Locales		708,300
Acreedores Varios Corto Plazo		385,572
	US \$.	2,069,700

Al 31 de diciembre del 2003 "Documentos por Pagar Locales", representa principalmente préstamos a personas naturales por \$ 625 mil a una tasa de interés promedio del 10% y plazo de un año, con garantías personales de los accionistas.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales	US \$.	15,496
Aporte al I.E.S.S.		6,271
Participación de Utilidades		14,720
Intereses por pagar		34,619
Liquidación de Personal		629
	US \$.	71,735

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (Continuación)

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2003, fue como sigue:

	SALDO 01-01-03	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO 12-31-03
	US \$	US \$	US \$	US \$
Décimo tercer sueldo	6	32,440	(32,372)	74
Décimo cuarto sueldo	(153)	10,329	(6,683)	3,493
Vacaciones	5,566	12,195	(12,495)	5,266
Fondo de reserva	14,649	22,135	(33,354)	3,430
Préstamos quirografarios	0	5,783	(5,356)	427
Nomina por Pagar	60	327,608	(324,862)	2,806
	20,128	410,490	(415,122)	15,496

I. IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuestos al Valor Agregado	US \$.	56,850
Retención en la Fuente 1% y 5%		12,725
IVA Retenido		685
Impuesto a la Renta por Pagar		722
	US \$.	70,982

Para el ejercicio impositivo 2002 se establece la tasa del 25% para sociedades.

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

	VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 2003
Pérdida del ejercicio	US \$. (1,853)
Más: Gastos no deducibles en el país	5,252
	3,399
Participación de trabajadores	(510)
	2,889
Impuesto a la renta (25%)	US \$. 722

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

	US \$.	
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años plazo con 2 de gracia, al 16% de interés anual pagadero mensualmente hasta el 6/11/10	195,408	
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 5 Años plazo con 2 de gracia, al 16% de interés Anual pagadero mensualmente hasta el 24/11/05	167,301	
Banco de Crédito.- Préstamos reestructurados a 7 Años plazo con 2 de gracia, al 13.07% de interés anual pagadero trimestralmente hasta el 16/07/07	121,560	
Banco Amazonas.- Préstamos reestructurados a 7 Años plazo con 2 de gracia, al 18% de interés anual pagadero trimestralmente hasta el abril/07	201,310	
	685,579	
Préstamos Cias. Relacionadas	60,466	
	746,045	
Menos porción corriente	(119,177)	
	626,868	

K. CAPITAL PAGADO:

El Capital Pagado de la compañía está representado por 300,000 participaciones con valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

L. 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.

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

M. 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.

N. DEFICIT:

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no exceda el 25% de la base imponible del año.

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 2003, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (22 de julio del 2004), 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 2003.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2003, existen transacciones realizadas con CALJARSA S. A. Por Ventas de US\$. 315,213.65 de las cuales se encuentran pendientes de cobrar US\$. 108,113.20
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 Auditoría externa.

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.

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ANEXO I

DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Concepto	Cuentas Por Cobrar	Propiedades Maquinaria Y Equipo	Préstamo Bancario	Pasivo a Largo Plazo	Porción Corriente Largo Plazo	Gastos Acumulados por Pagar	Impuesto por Pagar	Resultados del Ejercicio
Registros Contables	1,427,058	597,309	20,380	725,665	0	71,225	70,260	(1,853)
Reclasificación valores para determinar la porción corriente de la deuda a L.P.			(20,380)	(98,797)	119,177			
Reclasificación anticipo compra de terrenos y edificios	120,000	(120,000)						
Registro participación de trabajadores e impuesto a la renta del 2003						510	722	(510) (722)
Estados Financieros	1,547,058	477,309		626,868	119,177	71,735	70,982	(3,085)