

CALBAQ S.A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA TUSKIN S.A.

Guayaquil, 24 Junio de 2005

Señores Accionistas:

De acuerdo a las disposiciones de la Ley de compañías, someto a vuestra consideración el Informe de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2004:

1. Generalidades

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor de Muebles de oficina.

2. Análisis de ventas comparativo

En el presente ejercicio los ingresos por ventas fueron de \$ 7.546.69 lo que representa el inicio de las actividades de la Compañía Tuskin S.A..

3. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

Declaro expresamente que en el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a las disposiciones del Directorio, Junta General de Accionistas y Estatutos de la compañía.

4. Aspectos administrativos y legales

Declaro que la compañía ha cumplido con todas sus obligaciones legales y tributarias en el presente ejercicio.

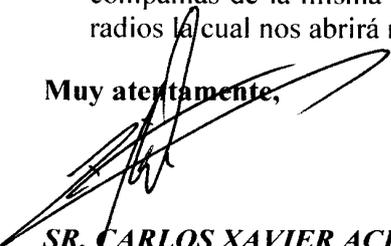
5. Perdida

La perdida correspondiente al presente ejercicio es producto del inicio de actividades de la Compañía.

6. Políticas y Estrategias

Debido a las condiciones macroeconómicas del País que afectan por lo general a las Compañías, para el próximo año esperamos mantener nuestro nivel de ventas superior al del año 2004 . Además, aumentaremos nuestra cobertura a clientes . Mejoraremos la productividad de las ventas para que nos permita alcanzar una competitividad con otras compañías de la misma línea. También es nuestra intención hacer publicidad en las radios la cual nos abrirá mayores oportunidades para comercializar nuestra mercadería

Muy atentamente,



**SR. CARLOS XAVIER ACHI CHEDRAUI .
GERENTE GENERAL**



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 2004 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. 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. Al 31 de diciembre del 2004, 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\$. 73,838 de las cuales durante el año 2004 se cargo a gastos US\$ 25,902. Lo cual no esta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y también no esta de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, por consiguiente el saldo al 31 de diciembre del 2004 por US\$. 25,902, esta sobrestimando al Patrimonio de los Accionistas.
4. En nuestra opinión, excepto por el diferimiento de los intereses vencidos como se indica en el párrafo 3, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALBAQ S.A.** al 31 de diciembre del 2004, 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.



5. 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 2004, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Mayo 27 del 2005.
Guayaquil, Ecuador



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

CALBAQ S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$. 7,222
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	1,497,969
Inventarios	(Nota C)	1,030,190
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)	<u>150,924</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 2,686,305

OTROS ACTIVOS (Nota E) 398,097

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F) 563,544

US \$. 3,647,946

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro por Pagar		US \$. 73,776
Préstamos Bancarios	(Nota G)	11,074
Cuentas por Pagar	(Nota H)	2,827,398
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	66,986
Impuestos por Pagar	(Nota J)	13,809
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota K)	<u>236,662</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 3,229,705

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) 355,018

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota L)	12,000
Reserva Legal	(Nota M)	6,276
Reserva de Capital	(Nota N)	169,856
Déficit	(Nota O)	<u>(124,909)</u>

63,223

US \$. 3,647,946

Vea notas de A a P a los estados financieros

CALBAQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	US \$. 5,916,333
Otros	<u>695</u>

5,917,028

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas	4,122,912
Gastos de Ventas	1,129,847
Gastos de Administración	405,035
Depreciación y Amortización	70,081
Gastos Financieros	165,095
Otros Egresos	<u>16,876</u>

5,909,846

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

	7,182
Participación de los Trabajadores	<u>(1,077)</u>

	6,105
Impuesto a la Renta	<u>(14,161)</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$. (8,056)

Vea notas de A a P a los estados financieros

CALBAQ S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Deficit
Saldo al 1 de Enero del 2004	12,000	6,276	169,856	(116,853)
Pérdida del Ejercicio				(8,056)
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	12,000	6,276	169,856	(124,909)

Vea notas de A a P a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. 5,965,422
Efectivo pagado a proveedores y otros	(5,322,924)
Pagos de intereses	(165,095)
Otros Ingresos	<u>695</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	478,098
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Incremento en otros activos	(194,524)
Compra de activos fijos	<u>(146,860)</u>
Efectivo neto proveniente en las actividades de inversión	(341,384)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros Bancarios obtenidos	11,553
Obligaciones por pagar	11,074
Pagos de Préstamos bancarios a largo plazo	<u>(154,365)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de Financiamiento	<u>(131,738)</u>
	4,976
EFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>2,246</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$. 7,222</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$. (8,056)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	92,787
Participación a Trabajadores e Impuesto a la renta	<u>15,238</u>
	99,969
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	49,089
Inventarios	(323,402)
Gastos pagados por anticipados	(42,257)
Cuentas por pagar	757,698
Gastos acumulados por pagar	(5,826)
Impuestos por pagar	<u>(57,173)</u>
	<u>378,129</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>US \$. 478,098</u>

Vea notas de A a P a los estados financieros

CALBAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

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.

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.

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

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

B. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar - Clientes	US \$.	1,348,989
Préstamos – Trabajadores		1,455
Préstamos – Cía. Relacionadas (Laguisa, Litson y Tips S. A)		4,352
Varios deudores		55,669
Cheques por Cobrar		80,289
Cheques Protestados		24,360
		<hr/>
		1,515,114
Provisión cuentas incobrables		(17,145)
		<hr/>
	US \$.	1,497,969

C. INVENTARIOS:

Materia prima	US \$.	206,290
Inventarios de Productos Terminados		633,952
Inventario en Tránsito		119,531
Producción en Proceso		70,417
		<hr/>
	US \$.	1,030,190

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Retenciones en la Fuente año 2002	US \$.	75,671
Retención IVA		14,266
Retenciones en la Fuente	(1)	40,641
IVA Pagado		9,084
Crédito fiscal		9,110
Seguros		2,152
		<hr/>
	US \$.	150,924

(1) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía resto de las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes, el valor de la provisión del impuesto a la renta del año 2004, por US\$. 14,161

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

E. OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía		US \$.	712
Futura compra de activo	(1)		195,000
			195,712
Cargos diferidos:			
Marcas, Formulas y Patentes	(2)		176,483
Intereses			99,740
			276,223
Amortización acumulada			(73,838)
			202,385
		US \$.	398,097

(1) Corresponde a valores pagados como anticipo a futura compra de terreno a la compañía Purocin S. A.

(2) 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

F.- PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo 01/01/04	Adiciones	Transf.	Ventas y Retiros	Saldo 12/31/04
Edificio	112,835	57,038	73,059		242,932
Instalaciones	49,835	79,680	10,162	(177)	139,500
Maquinaria y Equipo	190,119	9,398		(3,150)	196,367
Muebles y Enseres	75,610	3,962	(10,162)	(3,244)	66,166
Vehículos	30,389			(22,000)	8,389
Equipos de Computación	50,752	5,395		(5,604)	50,543
	509,540	155,473	73,059	(34,175)	703,897
Construcción en Proceso	73,059		(73,059)		
Depreciación Acumulada	(105,290)	(60,625)	0	25,562	(140,353)
	477,309	94,848	0	(8,613)	563,544

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

G. PRESTAMOS POR PAGAR:

Banco del Pichincha, préstamo DAF al 14% de interes anual con garantía personal del principal accionista	US \$.	11,074
		11,074
	US \$.	11,074

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$.	969,604
Préstamo Compañías Relacionadas		10,108
Proveedores del Exterior		377,975
Documentos por Pagar Locales (2)		755,446
Acreedores Varios		714,265
		2,827,398
	US \$.	2,827,398

(2) El 31 de diciembre del 2004, los "Documentos por Pagar Locales", representa principalmente préstamos a personas naturales por \$ 693 mil a una tasa de interés promedio del 10% y plazo de un año, con garantías personales de los accionistas.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales	US \$.	14,578
Aporte al I.E.S.S.		5,346
Participación de Utilidades		7,369
Intereses por Pagar		33,810
Comisiones por Pagar		5,883
		66,986
	US \$.	66,986

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2004, fue como sigue:

	SALDO		PAGOS	SALDO
	01-01-04	PROVISIÓN		12-31-04
	US \$	US \$	US \$	US \$
Décimo tercer sueldo	74	40,049	(39,115)	1,008
Décimo cuarto sueldo	3,493	10,644	(9,031)	5,106
Vacaciones	5,266	14,394	(15,277)	4,383
Fondo de reserva	3,430	25,254	(25,087)	3,597
Nomina por Pagar	2,806	341,947	(344,753)	0
Préstamos quirografarios	427	13,519	(13,462)	484
	15,496	445,807	(446,725)	14,578

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

J. IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuestos al Valor Agregado	US \$.	6,467
Retención en la Fuente 1% y 5%		6,682
IVA Retenido		660
		660
	US \$.	13,809

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

		<u>DICIEMB. 31- 2004</u>
Ganancia del ejercicio	US \$.	7,182
Participación de trabajadores		(1,077)
		6,105
Más: Gastos no deducibles en el país		50,538
		56,643
Impuesto a la renta (25%)	US \$.	14,161

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años con 2 de gracia, al 16% de interés anual pagadero en dividendos mensuales hasta el 6/11/10	US \$.	171,468
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 5 años plazo con 2 de gracia, al 16% de interés anual, pagadero en dividendos mensualmente hasta el 24/11/05		143,300
Accionistas, sin vencimiento y no genera ningun interés		7,672
Banco de Crédito.- Préstamos reestructurados a 7 años plazo con 2 de gracia, al 13.07% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta el 29/08/08		99,190
Banco Amazonas.- Préstamos reestructurados a 7 años plazo con 2 de gracia, al 12.55% de interés, pagadero en dividendos trimestrales hasta abril/07		170,050
		591,680
Menos porción corriente		(236,662)
		355,018
	US \$.	355,018

CALBAO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

L. CAPITAL PAGADO:

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

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 la NEC. No. 17.

O. 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.

P. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

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 2004, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (27 de mayo del 2005), 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 2004.

CALBAQ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

P. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

(Continuación...)

3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2004, existen transacciones realizadas con CALJARSA S. A. Por Ventas de US\$. 485,925 de las cuales se encuentran pendientes de cobrar US\$. 211,345.
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.

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 2004

ANEXO I

DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Concepto	Cuentas Por Cobrar	Préstamo Bancario	Pasivo a Largo Plazo	Porción Corriente Largo Plazo
Registros Contables		22,298	580,456	
Reclasificación valores para determinar la porción corriente de la deuda a L.P.		(11,224)	(225,438)	236,662
Estados Financieros		11,074	355,018	236,662