



CALBAQ S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

Av. Constitución y
Av. Juan Tanga 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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CALBAQ S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del 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 aclaratorias.
2. La Administración de **CALBAQ S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar e implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y realizando las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras Auditorías. Nuestras auditorías, fueron efectuadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esta evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los Principios de Contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación razonable de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALBAQ S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PricewaterhouseCoopers

SC - RNAE - 2 No. 274

Abril 16 del 2009.
Guayaquil, Ecuador

Manuel Pérez C.

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



CALBAQ S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	332,919	31,828
Inversiones	408	
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 3,200,897	2,348,153
Inventarios	(Nota C) 2,422,651	1,261,221
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D) 577,392	473,631
	<hr/>	<hr/>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	6,534,267	4,114,833
OTROS ACTIVOS	(Nota E) 489,071	468,276
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	(Nota F) 756,207	630,719
	<hr/>	<hr/>
	7,779,545	5,213,828
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros por Pagar	58,835	190,672
Préstamos Bancarios	(Nota G) 194,300	141,821
Cuentas por Pagar	(Nota H) 4,926,684	2,861,723
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I) 193,471	95,316
Impuestos por Pagar	(Nota J) 38,599	53,954
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota K) 356,613	58,311
	<hr/>	<hr/>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	5,768,502	3,401,797
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota K) 1,666,028	1,601,221
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Pagado	(Nota L) 24,000	24,000
Aporte Futura Capitalización	19,300	
Reserva Legal	(Nota M) 6,276	6,276
Reserva de Capital	(Nota N) 53,003	53,003
Ganancias Retenidas	242,436	127,531
	<hr/>	<hr/>
	345,015	210,810
	<hr/>	<hr/>
	7,779,545	5,213,828

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	12,754,641	8,591,123
Otros	75,931	9,939
	<hr/>	<hr/>
	12,830,572	8,601,062
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	8,774,992	5,773,907
Gastos de Ventas	2,732,674	1,796,391
Gastos de Administración	904,125	678,792
Depreciación y Amortización	135,741	119,360
Gastos Financieros	132,669	128,849
Otros Egresos	2,294	
	<hr/>	<hr/>
	12,682,495	8,497,299
GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS:		
	148,077	103,763
Participación de los Trabajadores	<hr/> (22,212)	<hr/> (15,565)
	125,865	88,198
Impuesto a la Renta	<hr/> (10,960)	<hr/> (23,874)
GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	<hr/> 114,905	<hr/> 64,324

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aporte Futura Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva De Capital	Ganancias Retenidas
Saldo al 1 de Enero del 2007	24,000		6,276	53,003	63,207
Ganancia del Ejercicio					64,324
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	24,000		6,276	53,003	127,531
Aporte futura capitalización		19,300			
Ganancia del Ejercicio					114,905
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	24,000	19,300	6,276	53,003	242,436

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	11,875,097	7,988,742
Efectivo pagado a proveedores y otros	(11,551,708)	(8,394,506)
Pagos de intereses	(82,282)	(105,318)
Otros Ingresos	75,931	9,938
Efectivo neto proveniente (usado) de las actividades de operación	<u>317,038</u>	<u>(501,144)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (disminución) en otros activos	(68,476)	692,562
Compra de activos fijos	(250,114)	(134,737)
Inversiones temporales	(408)	
Efectivo neto (usado) proveniente de las actividades de inversión	<u>(318,998)</u>	<u>557,825</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros Bancarios Pagados	(131,837)	(41,973)
Obtención (pagos) de Préstamos Bancarios	52,479	(102,518)
Aporte de accionista para Futuro Aumento	19,300	
Incrementos de Préstamos a Largo Plazo, netos	363,109	71,545
Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de financiamiento	<u>303,051</u>	<u>(72,946)</u>
	301,091	(16,265)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	31,828	48,093
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>332,919</u>	<u>31,828</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE LOS EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIAS DEL EJERCICIO	114,905	64,324
Más, gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones	175,572	119,360
Gastos Financieros	50,387	23,531
Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	33,172	39,439
Provisión Cuentas Incobrables	26,800	60,144
	<u>400,836</u>	<u>306,798</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por Cobrar	(879,544)	(602,382)
Inventarios	(1,161,430)	31,747
Gastos Pagados por Anticipados	(107,026)	(113,624)
Cuentas por Pagar	2,064,961	(100,016)
Gastos Acumulados por Pagar	25,556	(25,686)
Impuestos por Pagar	(26,315)	2,019
	<u>(83,798)</u>	<u>(807,942)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>317,038</u>	<u>(501,144)</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

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 como LABORATORIOS CALBAQ C. LTDA., y 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.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Debido a los posibles impactos de la crisis financiera global, la Superintendencia de Compañías decidió, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, diferir la aplicación de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su vigilancia, hasta el 1 de enero del 2010. Se establece el año 2009 como periodo de transición; para tal efecto, las compañías reguladas por el mercado de valores y las que ejercen actividades de auditoría externa, deberán elaborar y presentar sus estados financieros con observancia de las NIIF's y, a partir del ejercicio económico del año 2010 las Compañías que tenga activos totales de US\$ 4MM y a partir del 2011 todas.

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.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

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

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.

Propiedad, Maquinaria y Equipo.- Los Activos Fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo revaluado como registro inicial y posterior a ello al costo histórico. 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 la depreciación se registra con cargo a las operaciones del período 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:

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

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 participación 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 gravable 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 2007, por una firma de actuarios independiente, debidamente calificada.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

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

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.

B. CUENTAS POR COBRAR

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Cobrar - Clientes	(1)	3,027,342	1,915,145
Préstamos – Trabajadores		22,745	19,977
Préstamos, Cía. Relacionadas (Lagui, Litson y Tips)		9,373	274,781
Varios deudores:			
Envapress			61,785
Magma			20,892
Seamont		16,014	60,856
Monparlen		39,463	
Otros	(2)	41,527	25,432
		97,004	168,965
Anticipos Proveedores Extranjeros	(3)	52,829	3,642
Anticipos Proveedores Locales	(4)	69,132	24,336
		3,278,425	2,406,846
Provisión Cuentas Incobrables	(5)	(77,528)	(58,693)
		3,200,897	2,348,153

(1) En este saldo se incluyen US\$ 60,558, que corresponden al total de cheques postfechados cobrados entre los meses de Enero y Febrero del 2009. Además, se incluyen US\$ 40,811, que equivalen al total de cheques protestados los cuales datan desde el año 2003 hasta el 2005, a excepción de los relacionados al cliente DICOIM CIA.LTDA que tiene fecha del año 2008 por un total de US\$ 2,702 y que fueron entregados al abogado el 29 de enero del 2009, para gestionar su recuperación.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresado en dólares norteamericanos)

B. CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

- (2) Se incluyen partidas que totalizan US \$ 6,247, mantenidas desde el año 2007.
- (3) Incluyen anticipos a: Bolten Ltda. US\$ 12,210, para adquirir tapas y atomizadores; Esme US\$ 15,607, para la preparación de líquido para el producto Tips limpio cremoso y TP WorldWide US\$ 24,900, para la compra de máquina envasadora.
- (4) Este valor corresponde a anticipo entregado a Envapress, por la elaboración de recipientes y envasado de la espuma de carnaval.
- (5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	58,693	46,776
Provisión del año	26,641	16,757
Cargos	<u>(7,806)</u>	<u>(4,840)</u>
	<u>77,528</u>	<u>58,693</u>

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. El castigo de cartera de clientes no incluye US\$. 24,248, que se encuentran en proceso legal.

C. INVENTARIOS:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima	396,191	257,085
Inventarios de Productos Terminados	1,599,074	807,378
Inventario en Tránsito	75,942	32,639
Producción en Proceso	<u>351,444</u>	<u>164,119</u>
	<u>2,422,651</u>	<u>1,261,221</u>

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones en la Fuente, años 2007 al 2003	(6)	342,825	239,989
Retenciones en la Fuente del año		161,533	126,710
Crédito fiscal		71,113	105,293
Seguros, neto		1,921	1,639
		<hr/>	<hr/>
		577,392	473,631
		<hr/>	<hr/>

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial		239,989	173,805
Retenciones de años anteriores		126,710	85,395
Reclasificaciones			(1,757)
Utilizado para pago del impuesto a la renta		<u>(23,874)</u>	<u>(17,454)</u>
		<hr/>	<hr/>
		342,825	239,989
		<hr/>	<hr/>

E. OTROS ACTIVOS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en Garantía		1,457	1,457
Caljarsa (Financiamiento)		108,270	91,577
Desarrollo de productos		36,726	
		<hr/>	<hr/>
		146,453	93,034
Cargos diferidos:			
Marcas, Fórmulas y Patentes	(7)	176,483	176,483
Publicidad Orbit		349,777	390,833
Otros	(8)	163,883	187,401
		<hr/>	<hr/>
		690,143	754,717
Amortización acumulada		<u>(347,525)</u>	<u>(379,475)</u>
		<hr/>	<hr/>
		342,618	375,242
		<hr/>	<hr/>
		489,071	468,276
		<hr/>	<hr/>

(7) 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.

(8) Se incluye en este valor US\$ 103,057, que corresponden a Material Publicitario cuya amortización del año fue US\$ 44,886, se mantiene desde el año 2007.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo					Saldo
	01/01/08	Adic.	Ajustes	Transfer.	Bajas	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
Construcción 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

G. PRESTAMOS BANCARIOS:

	2008	2007
Banco Amazonas, préstamo a 7 años plazo con 2 años de gracia, al 11% de interés, vencimiento en Agosto, 2008		37,611
Produbanco, Operación # CAR2020025303000 al 8.95% de interés anual, con vencimiento el 23 de Enero/2009	61,300	
Produbank- Panamá, préstamo a 1 año plazo al 6.35% de interés anual, con vencimiento en Febrero del 2008		104,210
Produbanco, Operación # CAR2020025492000 al 8.95% de interés anual, con vencimiento el 6 de Febrero/2009	35,800	
Produbanco, Operación # CAR2020025584000 al 8.98% de interés anual, con vencimiento el 10 de Febrero/09	53,700	
Produbanco, Operación # CAR2020025663000 al 8.98% de interés anual, con vencimiento el 16 de Febrero/09	43,500	
	194,300	141,821

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresado en dólares norteamericanos)

G. PRESTAMOS BANCARIOS (Continuacion.....)

Según confirmación recibida de Produbanco, las operaciones otorgadas durante el año 2008 se encuentran garantizadas con facturas que totalizan US \$ 243,554 y con fianza solidaria por US \$ 250,000.

H. CUENTAS POR PAGAR:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores Locales	(9)	2,438,832	966,519
Préstamo Compañías Relacionadas	(10)	282,870	366,144
Proveedores del Exterior	(11)	927,281	502,452
Documentos por Pagar Locales	(12)	115,043	156,682
Acreeedores Varios	(13)	1,162,658	869,826
		<u>4,926,684</u>	<u>2,861,723</u>

(9) Incluye saldo de un préstamo de CALJARSA por US\$ 217,283, el cual generó durante el año 2008, intereses por US\$ 32,000, aproximadamente.

(10) Se incluye en este saldo US\$ 1,226,550, que corresponde a valor por pagar a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, originado por la compra de producto terminado para la venta. No proporcionaron contrato firmado entre las partes para determinar cumplimientos contractuales.

(11) Se incluyen en este rubro, los siguientes porveedores y valores:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Wrigley USA		322,903	254,798
CODENSA		144,416	39,130
Topps Latin America S.R.L.		139,546	
Zapata Hermanos Susesoros S. A.		84,955	
Topps Argentina S.R.L.		75,370	
Clorox Colombia		47,865	171,270
Magma USA		33,965	23,317
Otros		78,261	13,937
		<u>927,281</u>	<u>502,452</u>

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

(12) Se incluyen US\$ 95,900, que totalizan partidas que datan desde el año anterior, el desglose de este valor es el siguiente: Lagui S.A. US \$ 61,400, préstamo de Patricio Zevallos O. US \$ 31,000 y Vicente Barriga US \$ 3,500.

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

H. CUENTAS POR PAGAR (Continuacion.....)

(13) Se incluyen en este saldo, los siguiente proveedores y otros:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gustavo Pareja	544,962	356,747
Almacenes Estuardo Sánchez S. A. (Para elaborar espuma de carnaval)	329,796	359,803
Cadena de Televisión Canal 10	45,368	
Corporación Ecuatoriana de TV	29,119	6,776
Otras	213,413	146,500
	<u>1,162,658</u>	<u>869,826</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios Sociales	94,453	45,702
Aporte al I.E.S.S.	20,531	10,518
Participación de Utilidades	22,212	15,565
Intereses por Pagar	50,387	23,531
Impuesto a la Renta Empleados	5,888	
	<u>193,471</u>	<u>95,316</u>

La compañía ha cumplido con lo indicado en el Mandato Constituyente 8 aprobado por la Asamblea Constituyente, publicado en el registro oficial # 330 del 6 de mayo del 2008, el que en su artículo 1 señala, que se elimina la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador.

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2008, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>01-01-08</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-08</u>
Décimo Tercer Sueldo	2,236	81,060	75,319	7,977
Décimo Cuarto Sueldo	13,213	74,313	60,613	26,913
Vacaciones	15,575	41,667	29,059	28,183
Fondo de Reserva	13,190	58,523	43,220	28,493
Préstamos Quirografarios	1,488	40,510	39,111	2,887
	<u>45,702</u>	<u>296,073</u>	<u>247,322</u>	<u>94,453</u>

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

J. IMPUESTOS POR PAGAR:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retención en la Fuente 1% y 5%	10,408	13,327
IVA Retenido	17,231	16,753
Impuesto a la Renta Compañía	10,960	23,874
	<u>38,599</u>	<u>53,954</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia de los Ejercicios	148,077	103,763
Participación de Trabajadores (15%)	(22,212)	(15,565)
	125,865	88,198
Más: Gastos no Deducibles en el País	5,079	7,297
Menos:		
Deducción por Incremento Neto de Empleados	(81,124)	
Deducción por Pago a Trabajadores Discapacitados	(5,979)	
	<u>43,841</u>	<u>95,495</u>
Impuesto a la Renta (25%)	<u>10,960</u>	<u>23,874</u>

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años con 2 de gracia, al 11% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta el 6 de Noviembre del 2010	66,210	93,074
Produbank - Panamá.- Operación # CAR2020011767001 al 6.35% de interes anual, con vencimiento el 16 de Febrero del 2009	129,904	129,904
Produbank – Panamá.- Operación # CAR2020014715000 al 8.10% de interés anual, con vencimiento el 15 de Enero del 2009	159,000	159,000
Banco del 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	101,793
Accionista, sin vencimiento y no generan intereses (14)	323,645	85,603
Cuentas por Pagar:		
Ernesto Frias	249,067	290,213
Gustavo Pareja	947,815	756,558
(15)	1,196,882	1,046,771
Provisión Jubilación Patronal (16)	78,721	43,387
	2,022,641	1,659,532
Menos: porción corriente	(356,613)	(58,311)
	1,666,028	1,601,221

(14) Se incluyen valores por pagar al Sr. Boris Jarrin por US\$ 10,261 y a Calbaq International por US\$ 313,385. Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta fue de: valores acreditados por US\$ 1,459,009 y valores debitados por US\$ 1,214,784, que se utilizaron para varios pagos. Además incluye un ajuste por US\$ 405 para arreglar diferencia con listado de saldos de las cuentas por cobrar clientes.

(15) Al 31 de diciembre del 2008, 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.

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

K. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuacion)

- (16) De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$. 198,719 y US \$ 63,022, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de “Costeo De Crédito Unitario Proyectado”.

Al 31 de diciembre del 2008y 2007 los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 200 en el 2008 y US\$ 170 en el 2007, b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

L. CAPITAL PAGADO:

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

M. 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 2008 y 2007, no se efectuó la apropiación de esta reserva.

N. 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.

CALBAQ S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

O. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

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

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2008 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 16 del 2009), 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 2008.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2008, existen transacciones realizadas con CALJARSA S. A. Por Ventas de US\$. 1,482,609 (US\$. 1,224,276 durante el año 2007), de las cuales se encuentran pendientes de cobrar US\$. 309,933 , (US\$. 222,092 durante el año 2007), así como el saldo de un préstamo de US\$ 217,283 y una cuenta por pagar por US\$ 58,341
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.

oooOooo