



**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

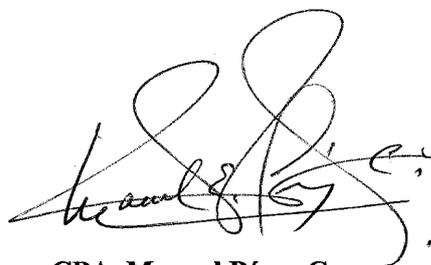
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CALBAQ S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como 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.



SC - RNAE - 2 No. 274

Abril 16 del 2009.  
Guayaquil, Ecuador



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> |
|---|--------------------|-------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |                    |             |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                     |                    |             |
| 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     |
|   | 6,534,267          | 4,114,833   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>            |                    |             |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | (Nota E) 489,071   | 468,276     |
| <b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>         | (Nota F) 756,207   | 630,719     |
|   | 7,779,545          | 5,213,828   |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                    |             |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                     |                    |             |
| 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      |
|   | 5,768,502          | 3,401,797   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>            |                    |             |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                   | (Nota K) 1,666,028 | 1,601,221   |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>         |                    |             |
| 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     |
|   | 345,015            | 210,810     |
|   | 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> |
|---|-------------|-------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>  |             |             |
| Ventas Netas  | 12,754,641  | 8,591,123   |
| Otros   | 75,931      | 9,939       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 12,830,572  | 8,601,062   |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>   |             |             |
| 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   |
| <b>GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACION DE<br/>LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS:</b> |             |             |
|   | 148,077     | 103,763     |
| Participación de los Trabajadores   | (22,212)    | (15,565)    |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Impuesto a la Renta   | 125,865     | 88,198      |
|   | (10,960)    | (23,874)    |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| <b>GANANCIA DE LOS EJERCICIOS</b>   | 114,905     | 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)

|  | <b>Capital Social</b> | <b>Aporte Futura Capitaliz.</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Reserva De Capital</b> | <b>Ganancias Retenidas</b> |
|--|-----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Saldo al 1 de Enero del 2007</b>      | 24,000                |                                 | 6,276                | 53,003                    | 63,207                     |
| Ganancia del Ejercicio                   |                       |                                 |                      |                           | 64,324                     |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre del 2007</b> | 24,000                |                                 | 6,276                | 53,003                    | 127,531                    |
| Aporte futura capitalización             |                       | 19,300                          |                      |                           |                            |
| Ganancia del Ejercicio                   |                       |                                 |                      |                           | 114,905                    |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre del 2008</b> | 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>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                  |                  |
| 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> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                  |                  |
| 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>   |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                  |                  |
| 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)         |
| <b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>  |                  |                  |
| Saldo del efectivo al inicio del año  | 31,828           | 48,093           |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>  | <u>332,919</u>   | <u>31,828</u>    |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE LOS EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                  |                  |
| <b>GANANCIAS DEL EJERCICIO</b>  | 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>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>  |                  |                  |
| 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> |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | <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:

| <b>ACTIVO FIJO</b>    | <b>%</b> |
|-----------------------|----------|
| 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.

**CALBAO 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          |
|   | <u>577,392</u> | <u>473,631</u> |

(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 | ( 23,874)      | (17,454)       |
|   | <u>342,825</u> | <u>239,989</u> |

**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         |                |
|                                 | <u>146,453</u> | <u>93,034</u>  |
| Cargos diferidos:               |                |                |
| Marcas, Fórmulas y Patentes (7) | 176,483        | 176,483        |
| Publicidad Orbit                | 349,777        | 390,833        |
| Otros (8)                       | 163,883        | 187,401        |
|                                 | <u>690,143</u> | <u>754,717</u> |
| Amortización acumulada          | (347,525)      | (379,475)      |
|                                 | <u>342,618</u> | <u>375,242</u> |
|                                 | <u>489,071</u> | <u>468,276</u> |

(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:**

|                         | <b>Saldo</b>    |              |                |                  |              | <b>Saldo</b>    |
|-------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|--------------|-----------------|
|                         | <b>01/01/08</b> | <b>Adic.</b> | <b>Ajustes</b> | <b>Transfer.</b> | <b>Bajas</b> | <b>12/31/08</b> |
| 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:**

|  | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|--|-------------|-------------|
| 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          |
| Acreedores 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 proveedores 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 Susesores 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** (Continuación.....)

(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     |
|   | 1,162,658   | 869,826     |

**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       |             |
|                               | 193,471     | 95,316      |

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><br><u>01-01-08</u> | <u>PROVISIÓN</u> | <u>PAGOS</u> | <u>SALDO</u><br><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                           |
|                          | 45,702                          | 296,073          | 247,322      | 94,453                          |

**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      |
|                                | <hr/>       | <hr/>       |
|                                | 38,599      | 53,954      |
|                                | <hr/>       | <hr/>       |

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)    |
|  | <hr/>       | <hr/>       |
|  | 125,865     | 88,198      |
| <b>Más:</b> Gastos no Deducibles en el País      | 5,079       | 7,297       |
| <b>Menos:</b>                                    |             |             |
| Deducción por Incremento Neto de Empleados       | (81,124)    |             |
| Deducción por Pago a Trabajadores Discapacitados | (5,979)     |             |
|  | <hr/>       | <hr/>       |
|  | 43,841      | 95,495      |
|  | <hr/>       | <hr/>       |
| Impuesto a la Renta (25%)                        | 10,960      | 23,874      |
|  | <hr/>       | <hr/>       |

**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)  | <u>1,196,882</u> | <u>1,046,771</u> |
| Provisión Jubilación Patronal (16)  | <u>78,721</u>    | <u>43,387</u>    |
|   | 2,022,641        | 1,659,532        |
| Menos: porción corriente  | <u>(356,613)</u> | <u>(58,311)</u>  |
|   | <u>1,666,028</u> | <u>1,601,221</u> |

(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.ICI.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