

CALBAQ S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO 1 DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

	NOTAS	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	E	372,265	489,244	300,658
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	F	5,048,229	4,154,216	4,405,016
Inventarios	G	3,281,087	3,299,492	3,061,048
Pagos por Anticipado	H	4,894	6,104	4,333
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		8,706,475	7,949,056	7,771,055
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Propiedad, Maquinaria y Equipo	I	1,104,120	746,742	738,342
Otros Activos	J	101,140	92,511	121,388
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		1,205,260	839,253	859,730
		9,911,735	8,788,309	8,630,785
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones Financieras	K	588,673	1,332,598	231,625
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	L	4,510,393	4,483,362	5,344,935
Beneficios a Empleados	M	262,163	192,189	145,741
Obligaciones Tributarias	N	267,500	71,978	68,183
Porción Corriente Obligaciones Largo Plazo	O	836,795		563,689
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6,465,524	6,080,127	6,354,173
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligaciones Financieras	O	327,640		251,746
Beneficios a los Empleados	P	679,676	561,210	482,949
Cuentas por Pagar a Accionistas	Q	1,380,467	1,537,660	230,662
Documentos por Pagar Largo Plazo	R	253,500	258,500	1,196,725
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2,641,283	2,357,370	2,162,082
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital Social	S	200,000	24,000	24,000
Aportes para Futura Capitalización	T	245,000	421,000	421,000
Reservas	U	110,447	65,003	59,279
Resultados por Adopción NIIF por Primera Vez	V	(511,171)	(511,171)	(511,171)
Resultados Acumulados		760,652	351,980	121,422
		804,928	350,812	114,530
		9,911,735	8,788,309	8,630,785

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

	NOTAS	Año Terminado el 31 de Diciembre,	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ventas Netas	X	20,220,509	17,683,630
Otros Ingresos		27,062	52,442
		<hr/>	<hr/>
		20,247,571	17,736,072
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de Ventas	X	13,721,563	11,519,778
Gastos de Ventas		3,742,780	3,890,385
Gastos de Administración		1,813,659	1,668,274
Gastos Financieros		196,102	192,892
Otros Gastos		8,578	17,895
		<hr/>	<hr/>
		19,482,682	17,289,224
GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS:			
		764,889	446,848
Participación de los Trabajadores	N	(113,595)	(53,465)
Impuesto a la Renta (2011 24% y 2010 25%)	N	(195,037)	(115,064)
		<hr/>	<hr/>
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS		456,257	278,319
Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado		(1,821)	(42,356)
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		454,436	235,963
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aporte para Futura Capitaliz.	Resultado por Adopción de NIFF, por Primera Vez	Resultados Acumulados
Saldo a enero 1 del 2010, reestructurado	24,000	6,276	53,003	421,000	(511,171)	121,422
Ajuste						319
Apropiación de ganancias		5,724				(5,724)
Ganancia del Ejercicio						235,963
Saldo a diciembre 31 del 2010	24,000	12,000	53,003	421,000	(511,171)	351,980
Aumento de capital	176,000			(176,000)		
Ajuste						(320)
Apropiación de Ganancias		45,444				(45,444)
Ganancia del Ejercicio						454,436
Saldo a diciembre 31 del 2011	200,000	57,444	53,003	245,000	(511,171)	760,652

Eco. Francisco Jarrin
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

	Año Terminado	
	el 31 de Diciembre,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo Recibido de Clientes	19,326,496	17,934,430
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(18,983,039)	(18,067,444)
Otros ingresos	27,062	52,442
Intereses Pagados	(182,757)	(186,667)
Efectivo neto usado en actividades de operación	187,762	(267,239)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de Activos Fijos, netos	(538,943)	(179,101)
Otros Activos	(10,450)	(13,479)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(549,393)	(192,580)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Pagos) Obligaciones financieras obtenidas	(757,270)	1,094,748
(Pagos) Préstamos de Accionistas	(157,193)	368,773
Ajuste año anterior	(320)	319
Obligaciones financieras (Pagos) a largo plazo	1,159,435)	(815,435)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	244,652	648,405
	(116,979)	188,586
EFFECTIVO DISPONIBLE		
Saldo del efectivo al inicio del año	489,244	300,658
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	372,265	489,244
CONCILIACION DE LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO EN) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Ganancia del ejercicio	454,436	235,963
Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores	308,632	168, 529
Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado	1,821	42,356
Depreciación	174,550	164,329
Beneficios a empleados, intereses y otros	249,136	197,481
	1,188,575	808,658
Cambios del activo y pasivo corriente		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	(894,013)	250,800
Inventarios	18,405	(238,444)
Gastos Pagados por Anticipado	1,210	(1,771)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	27,031	(861,573)
Beneficios a empleados	(153,931)	(113,640)
Obligaciones tributarias	664	(111,269)
	(1,000,634)	(1,075,897)
Efectivo proveniente de actividades de operación	187,941	(267,239)

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

CALBAQ S. A., es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil – Provincia del Guayas el 11 de Diciembre de 1972, inscrita en el Registro Mercantil en Diciembre 18 de 1972. Su objeto social es la Fabricación, Importación y Comercialización de productos de limpieza para el hogar; limpieza industrial, cuidado personal, confitería, equipos electrónicos y otros para consumo en el mercado nacional y en el exterior.

CALBAQ S. A. a través de sus años de labores se ha posicionado en el mercado nacional con varias marcas de productos de buena calidad, fabricados en el país e importadas, entre las cuales podemos citar: Tips, que es una pastilla ambiental, producto líder en su categoría en el mercado nacional al cual se han agregado una variedad de productos en la categoría de limpieza para el hogar como desinfectantes, pastillas germicidas, pastillas tanque, limpia vidrios, lavavajilla, limpiador en polvo, ambientador spray, momentos, bicarbonato, multiusos, limpiador cremoso y limpiador de inodoro.

Dentro de los productos para limpieza para el hogar que comercializa, se destaca la línea de blanqueadores Clorox, la cual inicialmente se importaba de Colombia y se empezó a fabricar localmente desde el año 2008, la misma que es líder en su categoría en el mercado nacional; y otros como son: Detergente 123 y Bombril.

También se comercializa dos espumas de Carnaval Funkete y Samba que son las líderes del mercado nacional.

CALBAQ S.A. es representante exclusivo de varias marcas de reconocido prestigio y calidad a nivel nacional e internacional como son:

Confitería: Wrigleys, Orbit, Toblerone, Life Savers, Topps, Hubba Bubba, Starburst, Extra, Skyttles, Bubble boy, Haribo, Art pop.

Equipos Electrónicos: Olympus

Planificación Familiar: Trojan

CALBAQ S. A. en el año 2004 obtuvo la certificación de su sistema de gestión de calidad bajo la norma ISO 9001-2000, demostrando así el cumplimiento de su principal objetivo, que es satisfacer las necesidades de sus clientes. Actualmente mantiene la certificación de su sistema de gestión de calidad bajo la norma ISO 9001-2008.

La Compañía tiene para la comercialización de sus productos fabricados e importados los siguientes canales de venta: autoservicios, distribuidores y mayoristas para cumplir la demanda de nuestros consumidores a nivel nacional.

CALBAQ S. A., no mantiene inversiones en acciones pero ejerce influencia significativa sobre otras entidades (PUROSIN S. A. y COMERCIAL IMPORTADORA CALJARSA S. A.) por lo que actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2011, han sido autorizados por la Administración de la Compañía en abril 11 del 2012 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición. (Enero 1 del 2010 y Diciembre 31 del 2010).

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, que comprenden (i) NIIF; (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2010.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban parcialmente en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIC 24	Información sobre partes relacionadas	Deroga a la anterior NIC 24 revisada en el año 2003	01 de enero del 2011
NIC 27	Estados financieros individuales	Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10	01 de enero del 2012
NIC 28	Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos	Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12	01 de enero del 2012
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Nueva	01 de julio del 2010

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

La Administración de CALBAQ S.A. ha concluido que la aplicación de las normas e interpretaciones antes indicadas, no tienen un impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2011.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos materiales e intangibles
- d) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- e) Cálculo de provisiones

Adopción de las NIIF's por primera vez.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando los costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

CALBAQ S. A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros al 1ro de enero del 2010 (fecha de transición). Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's de la Compañía.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con ciertas NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la entidad no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para CALBAQ S. A.

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.- Hasta el ejercicio 2010, CALBAQ S. A. venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF's. En tal sentido, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido las correspondientes al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2010, siendo la fecha de inicio de las NIIF's enero 1 del 2011.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2010 han sido reconciliados para presentarlos bajo las mismas NIIF's que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2011.

La NIIF 1 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2010 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's cuya presentación es como sigue:

a) Conciliación al inicio de la fecha de transición del patrimonio neto entre NEC y NIIF.

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2010, fecha de la transición a las NIIF, es la siguiente:

Cuenta	NEC	Efectos de transición	NIIF
Capital social	24,000		24,000
Aporte para futuras capitalizaciones	421,000		421,000
Reserva legal	188		188
Otras reservas	59,091		59,091
Resultados por adopción NIIF		(511,171)	(511,171)
Resultados acumulados	121,422		121,422
Patrimonio neto total	625,701	(511,171)	114,530

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición	NIIF
Capital social	24,000		24,000
Aporte para futuras capitalizaciones	421,000		421,000
Resultados del ejercicio	187,904	48,060	235,963
Reserva legal y otros	65,003		65,003
Resultados por adopción NIIF		(511,171)	(511,171)
Resultados acumulados	116,017		116,017
Patrimonio neto total	813,924	(463,111)	350,812

Los principales efectos de la aplicación de las NIIF, fecha de transición del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2010 han sido los siguientes:

	Superávit por revalorización	Resultados Acum. por aplicación de NIIF	Resultados Acumulados
Ajustes provenientes del inicio del año de transición		(511,171)	187,903
AJUSTES DE FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:			48,060
Total ajuste al 31 de Diciembre del 2010		(511,171)	235,963

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

La Compañía ha construido edificios en un terreno que es propiedad de una compañía relacionada, sobre la que mantiene control administrativo y financiero, por lo que la Administración consideró que no realizaría revalorización de estos inmuebles debido a que eran inversiones en activos recientemente efectuados; y en lo relacionado a maquinarias y equipos, se estimó que por ser de difícil valoración en el mercado por antigüedad de las mismas, no se estableció ningún análisis de la vida útil de estos bienes, y considera que el saldo residual no es representativo.

b. Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2010 entre NEC y NIIF, es la siguiente:

Estado de Resultado Integral

	Importe en Libros NEC		Importe en Libros NIIF
	31/12/10	Ajustes	31/12/10
Ventas Netas	17,683,630		17,683,630
(-) Costo de Ventas	(11,596,260)	76,482	(11,519,778)
Utilidad Bruta	6,087,370	76,482	6,163,852
Gastos Administrativos	(1,584,626)	(83,648)	(1,668,274)
Gastos de Ventas	(3,987,968)	97,582	(3,890,386)
	(5,572,594)	13,934	(5,558,660)
Utilidad Operativa	514,776	90,416	605,192
Gastos Financieros	(192,892)		(192,892)
Otros Ingresos no operativos	34,548		34,548
Utilidad Antes de Part. E Impuestos	356,432	90,416	446,848
Participación a Empleados	(53,465)		(53,465)
Impuesto a la Renta, provisión	(115,064)	(42,356)	(157,420)
Resultado Integral del Ejercicio	187,903	48,060	235,963

Los principales efectos de la adopción de las NIIF en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 han sido los siguientes:

Baja de Inventarios	(76,482)
Cargos Diferidos	(95,774)
Gastos de Operación	(1,808)
Estimación Cuentas Dudosas	(32,166)
Impuestos Retenidos	102,836
Gastos Jubilación Patronal	12,978
	<u>(90,416)</u>

El efecto de registrar las partidas anteriormente descritas, originó un efecto diferido de los impuestos por US\$ 42,356, lo cual determinó un incremento en los resultados al 31 de diciembre del 2010, de US\$ 48,060.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyo plazo no supera los noventa días.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como no corrientes .

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, evento que lleve a determinar una pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, lo que determina el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras. **Préstamos bancarios y cuentas por pagar accionistas.**- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deba amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Inventarios.- Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. (MPP).

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Terrenos, edificios, maquinarias y equipos están presentados a su valor razonable, sobre la base de su costo histórico, menos la depreciación

Las demás partidas, como equipo de computación y de oficina, muebles y enseres se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

La administración estimo conveniente no realizar revalorizaciones, debido a que en los rubros de edificios e instalaciones se realizaron inversiones recientemente y en lo relacionado a maquinarias y equipos se estimó que por ser de difícil valoración en el mercado y por antigüedad de las mismas no se efectuó un análisis de la vida útil de estos bienes, y se consideró que el saldo residual no es representativo.

La depreciación de propiedades, maquinarias, equipos e instalaciones se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada para cada rubro de activos, lo que establece para cada ítem de activo la vida útil correspondiente.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficinas	10

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos se reconoce en resultados.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro del valor sufrido.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se estima con ocasión de Cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía, basadas en condiciones de crédito normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación...)

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, CALBAQ S.A. realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS: (Continuación...)

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2011, CALBAQ S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de CALBAQ S.A., incluyen obligaciones por préstamos, obligaciones a proveedores y accionistas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Aunque CALBAQ S.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por que en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de CALBAQ S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son obligaciones por préstamos que fueron estructurados en el año corriente; las cuales se constituyen con una instrumentación de tasa fija.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima, insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y en el exterior, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios; y también por cuanto los materiales de empaque y otros suministros son adquiridos desde el exterior en dólares americanos

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (Continuación...)

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. CALBAQ S. A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2011, el 29% de los pasivos con costo son a largo plazo. El índice de liquidez del 1,34 % (1,31 % en el año 2010) refleja que hay suficientes activos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras, menos el efectivo y bancos, como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos	2,006.608	1,591.098
Cuentas por pagar Proveedores, locales, exterior y otros	5,040.056	4,621.064
Menos, efectivo y bancos	<u>(372,265)</u>	<u>(489,244)</u>
Deuda neta	6,674.399	5,722.918
Patrimonio	<u>804,928</u>	<u>350.812</u>
Total patrimonio y deuda neta	<u>7,479.327</u>	<u>6,073.730</u>
Índice de endeudamiento	89.24 %	94.22 %

Los préstamos bancarios mantenidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden el 27% y 26% como corto y largo plazo. La diferencia corresponde a pasivos a largo plazo por cuentas por pagar a Accionistas y por Beneficios a los Trabajadores por Jubilación Patronal, detallado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	89.24 %	94.22 %
No Corriente	<u>10.76 %</u>	<u>5.78 %</u>
Total	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, el saldo de esta cuenta corresponde a:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	700	550
Saldo en bancos	(1) 371,565	300,108
	<u>372,265</u>	<u>300,658</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye el saldo acreedor de US\$ 75.175 (US\$ 38,19 en el 2010) de la cuenta de ahorros No. 12005528432 del Produbanco, que fue abierta con el fin de ser utilizada por la Fiduciaria (Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.) para el cumplimiento del objeto del ENCARGO FIDUCIARIO CALBAQ.

El ENCARGO FIDUCIARIO CALBAQ, fue suscrito el 19 de octubre del 2009, entre CALBAQ S.A. en calidad de Constituyente y la ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS PRODUFONDOS S.A. en calidad de Fiduciaria. Los Beneficiarios del encargo fiduciario son: PRODUBANCO, en primera instancia y, CALBAQ como beneficiario del remanente. El Encargo Fiduciario tiene por objeto percibir de manera directa los valores que por concepto de pagos deberá realizar semanalmente CORPORACION LA FAVORITA C.A. y/o por los aportes directos efectuados por el propio Constituyente, para destinarlos a la cancelación de las obligaciones que mantiene la Constituyente con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

Al 31 de diciembre del 2010, la Fiduciaria del Encargo Fiduciario CALBAQ, mediante los informes de rendición de cuentas, reportó la siguiente gestión:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial 01-01	38	604
Recaudación Corporación La Favorita	4,510.286	3,915,821
Capitalización intereses	476	493
Ingresos Constituyente Fondo Inversión	75,000	102,600
Pagos realizados a Produbanco	(915,169)	(833,855)
Restituciones al Constituyente	(3,595.451)	(3,185,608)
Costos bancarios, impuestos rendimientos financieros	(5)	(17)
Saldo Final 31-12	<u>75,175</u>	<u>38</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, existen otras partidas equivalentes de efectivo de menor cuantía que fueron considerarse para efectos del flujo de efectivo. (Fondos administrados por US\$ 1,325)

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, el saldo de esta cuenta corresponde a:

		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes	(2)	4,339,031	3,606,638	3,674,083
Préstamos a Empleados	(3)	20,345	38,432	22,129
Anticipos a Proveedores	(4)	19,447	14,583	31,758
Impuestos Retenidos	(5)	209,789	381,353	556,111
Préstamos a Cías. Relacionadas			2,829	17,545
Deudores Varios	(6)	466,252	117,016	110,025
		<u>5,054,864</u>	<u>4,160,851</u>	<u>4,411,561</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(7)	(6,635)	(6,635)	(6,635)
		<u>5,048,229</u>	<u>4,154,216</u>	<u>4,405,016</u>

- (2) En este saldo se incluyen US\$ 78,976 (US\$ 95,196 en el 2010 y US\$ 55,058 en el 2009), que corresponden al total de cheques post-fechaos. Además, se incluyen US\$ 12,364 (US\$ 5,919 en el 2010 y US\$42,669 en el 2009); que equivalen al total de cheques protestados los cuales datan desde el año 2008 hasta el 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, el detalle de los principales clientes y los saldos por cobrar, es el siguiente:

		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Corporación El Rosado S.A.		1,079,391	840,304	881,737
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.		701,807	531,872	561,176
Corporación Favorita C.A.		581,759	483,913	478,187
Comercial Importadora Caljarsa S.A.		321,559	348,996	334,744
Mega Santamaría S.A.		200,707	154,277	117,652
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		121,308	170,218	79,234
Laura Narváez Distribuc. y Representaciones		114,812	111,440	91,084
Cía. General de Comercio y Mandato S.A.		113,846	37,459	19,192
Multiservicios Juan De La Cruz S.A.		85,264	74,633	53,758
Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda.		79,482	89,839	49,362
ALESSA S. A.		64,023		
Meneses Rojas Patricio		56,686	45,331	38,473
La GANGA R.C.A. S. A.		56,640		
Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox		53,905	91,662	63,962
Marco Antonio Tapia Vallejo		43,003	28,393	3,714
ICESA S. A./ORBE HOGAR		35,250		
Prodispro Cía. Ltda.		34,431	37,105	37,696
Sonia Isabel Terán Roldan		31,811	26,752	12,821
Comercial. Vivanco Cobos Vicoso Cía. Ltda.		26,108	29,639	18,493
Hipermercados del Valle Cía. Ltda.		22,739	24,126	9,831
Magda Espinoza S.A.			23,051	21,875
Otros		514,500	457,628	801,092
		<u>4,339,031</u>	<u>3,606,638</u>	<u>3,674,083</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación...)

Segregando las cuentas por cobrar CALJARSA S. A. (**una compañía relacionada**) por US\$ 321,559 (US\$ 348,996 del año 2010), el riesgo de cobrabilidad de la cartera está determinada por los tres primeros clientes que suman US\$ 2,362,957 al 31 de diciembre del 2010, que representan el 58.8% del total de la cartera (US\$ 1,856,089 al 31 de diciembre del 2010, que representan el 57.0% del total de la cartera).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un resumen de la antigüedad de la cartera es el siguiente:

Por Vencer	Vencido 2011				Provisión Retenciones	Total Cartera
	1-30 días	31-90 días	> 90 días	Total		
3,564,579	569,142	39,868	186,148	795,158	(20,706)	4,339,031

Por Vencer	Vencido 2010				Provisión Retenciones	Total Cartera
	1-30 días	31-90 días	> 90 días	Total		
2,918,686	496,258	95,506	106,106	697,870	(9,918)	3,606,638

- (3) Prestamos a Empleados, están representados por préstamos realizados a los empleados con un crédito de hasta 90 días, los mismos que son descontados mensualmente en el rol de pagos. Por lo cual no se calcula intereses y también por ser un valor inmaterial, así como lo indican las NIIF.
- (4) Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados, como anticipos a la compra de bienes o realización de un trabajo, a proveedores con un periodo de duración de no más de 30 días.
- (5) Impuestos Retenidos, incluye principalmente: Retenciones en la fuente del 2011 (US\$ 209.789,19) que debe ser liquidado con el Impuesto a la Renta del ejercicio; (US\$ 195.037,50 en el 2011) quedando un crédito tributario por retenciones a favor de la compañía por (US\$ 14.751,69).

LIQUIDACION DE IMPUESTO A LA RENTA

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta causado	195,038	115,064	24,453
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal	(127,064)	(114,746)	
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo	67,974	318	24,453
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	127,064	114,746	
(-) Retenciones en la fuente realizadas	(209,789)	(185,251)	(184,726)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(14,751)</u>	<u>(70,187)</u>	<u>(160,273)</u>

- (6) Incluye US\$ 381,034, que corresponden a los reclamos presentados al SRI, por concepto de retenciones en la fuente no compensadas del 2010 por US\$ 70.187, del 2009 por US\$ 160,274 y del 2008 por US\$ 150,573. Al 31 de diciembre del 2011, el resultado final no es posible determinarlo.
- (7) La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para clientes que tengan cartera vencida sobre 90 días. Para los años 2011 y 2010 no se realiza provisión por no existir cartera vencida.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

G. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, se detallan como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	1,629,400	1,820,015	1,761,363
Productos en Proceso	565,668	466,566	332,509
Materia Prima – Materiales	594,486	552,819	493,481
Inventario en Tránsito	491,533	460,092	473,695
	<u>3,281,087</u>	<u>3,299,492</u>	<u>3,061,048</u>

Todos los inventarios, se esperan realizar en un plazo máximo de 4 meses. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración no determinó deterioro en los inventarios por daños u obsolescencia.

H. PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, se conforman como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Seguros (del 28/02/2011 al 28/02/2012)	4,894	6,104	4,333
	<u>4,894</u>	<u>6,104</u>	<u>4,333</u>

I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	Saldos				Saldos al
	ajustados		Ventas	Transferenc	31-Dic-11
	31-Dic-10	Adiciones	y/o bajas	ia	
Edificios	244,755	6,988		148,231	399,974
Maquinarias y equipos	316,307	88,566	(167,889)		236,984
Muebles y enseres	127,510	22,553	(18,251)		131,812
Programas, software	35,921	11,371	(23,475)		23,817
Equipos de computación	45,475	19,542	(20,882)		44,135
Vehículos	241,871	118,660	(55,591)		304,940
Instalaciones generales	315,139	86,476	(35,725)		365,890
Construcciones en curso	74,803	184,787		(148,231)	111,359
Total Costo	1,401,781	538,943	(321,813)		1,618,911
Depreciación acumulada	(655,039)	(174,550)	314,798		(514,791)
	<u>746,742</u>	<u>364,393</u>	<u>(7,015)</u>		<u>1,104,120</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación...)

	Saldos al 31-Dic-09	Ajustes NIF año transición	Saldos ajustados 01-Ene-10	Adición	Venta y/o bajas.	Saldos al 31-Dic-10
Edificios	244,755		244,755			244,755
Maquinarias y equipos	301,265	(2,773)	298,492	23,075	(5,260)	316,307
Muebles y enseres	126,551	(5,834)	120,717	7,693	(900)	127,510
Programas, Software	41,389		41,389	3,672	(9,140)	35,921
Equipos de computación	54,457	(2,062)	52,395	19,858	(26,778)	45,475
Vehículos	191,871		191,871	50,000		241,871
Instalaciones generales	317,832	(2,693)	315,139			315,139
Construcciones en curso				74,803		74,803
Total Costo	1,278,120	(13,362)	1,264,758	179,101	(42,078)	1,401,781
Depreciación acumulada	(535,484)	9,068	(526,416)	(164,329)	35,706	(655,039)
	742,636	(4,294)	738,342	14,772	(6,372)	746,742

La administración estimó conveniente no realizar revalorizaciones, debido a que en los rubros de edificios e instalaciones se realizaron inversiones recientemente y en lo relacionado a maquinarias y equipos se estimó que por ser de difícil valoración en el mercado y por antigüedad de las mismas no se efectuó un análisis de la vida útil de estos bienes, y se consideró que el saldo residual no es representativo.

E. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, los saldos de esta cuenta se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	81,545	64,159	
Activos por Impuestos Diferidos	16,241	18,062	60,419
Otros Activos	3,354	10,290	60,969
	101,140	92,511	121,388

Compañías relacionadas, representa saldos de facturas por ventas de productos terminados. Esta cuenta no genera interés por cuanto los pagos los realiza dentro de sesenta días. El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio considerando su fecha de emisión es el siguiente:

Año	0 a 30 días	30 a 60 días	Total
2010	0	64,159	64,159
2011	0	81,545	81,545

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen del saldo de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco, Operación No.CAR2020032108000 al 9.76% de interés con vencimiento el 3 de mayo del 2010.		109,000
Produbanco, Operación No.CAR2020032838000 al 9.85% de interés con vencimiento el 26 de marzo del 2010.		52,560
Banco del Pichincha.- Préstamo reestructurado a 10 años con 2 de gracia, al 11% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta el 6/noviembre/2010.		33,026
Banco Pichincha – Préstamo a 5 años plazo al 11.23% de interés anual, pagaderos en dividendos mensuales hasta el 16 de noviembre del 2010.		31,176
Produbanco, Operación No.CAR2020039618000 por US\$1,200,000. Préstamo al 8,95% de interés, pagadero en 18 dividendos mensuales hasta el 24 de octubre de 2011	686,587	
Produbanco, Operación No.CAR2020005195700 por US\$55,159. Préstamo al 9,76% de interés, pagadero en 3 dividendos mensuales hasta el 16 de febrero de 2011.	36,948	
Produbanco, Operación No.CAR2020005355600 al 9.76% de interés, pagadero en 4 dividendos mensuales hasta el 8 de abril de 2011.	152,838	
Banco del Pichincha, Operación No.963020, al 11,20% de interés, pagadero al vencimiento, el 16 de junio de 2011.	150,000	
Banco de Machala, Operación No.10023787, al 11,23% de interés, pagadero al vencimiento, el 3 de marzo del 2011.	100,000	
Banco de Machala, Operación No.1002393000 al 11,23% de interés, pagadero al vencimiento, el 16 de marzo de 2011.	200,000	
Banco de Machala, Operación No.1102075700 al 9,76% de interés, pagadero en 12 cuotas mensuales, vencimiento el 10 de marzo de 2012.	155,328	
	<hr/>	
PASAN...	155,328	1,326,373
		225,762

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación...)

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VIENEN...	155,328	1,326,373
Banco Pichincha, Operación No.125720500 al 9,74% de interés, pagadero en 2 cuotas trimestrales, vencimiento el 2 de abril de 2012.	220,000	225,762
Banco de Machala, Operación No.1102347300 al 9,76% de interés, pagadero al vencimiento en 90 días, el 16 de enero de 2012.	200,000	
	<hr/> 575,328	<hr/> 1,326,373
Intereses Obligaciones Financieras	13,345	5,863
	<hr/> 588,673	<hr/> 231,625

L. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	(8) 1,980,948	2,026,844
Proveedores del Exterior	(9) 1,502,224	1,368,600
Préstamos Cías. Relacionadas		7
Documentos por Pagar		126,459
Acreedores Varios	(10) 988,122	884,909
Préstamos a Accionistas	(11) 39,099	76,543
	<hr/> 4,510,393	<hr/> 4,483,362
		<hr/> 5,344,935

(8) Se incluyen en este rubro las cuentas por pagar a los siguientes proveedores locales:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clorox Del Ecuador S.A. Ecuaclorox	1,290,894	1,394,488
Tecnoplast Del Ecuador Cia. Ltda.	195,033	209,143
Lagui S.A.	158,796	280,301
ATU Artículos de Acero S.A.	44,215	
Litotec	28,723	18,115
Productora Cartonera S.A.	28,370	
Karbolem S.A.	26,780	38,110
Envapress Cia. Ltda.	21,494	23,128
Provequim	18,315	11,789
CHEM – TECH S.A.	17,849	12,447
Grafimpac S.A.	11,323	28,869
Sisclima	10,901	
Otros	128,255	40,358
	<hr/> 1,980,948	<hr/> 2,026,844
		<hr/> 2,154,501

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

L. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación...)

Con estos proveedores, no se han pactado interés por pagar y normalmente se cancelan en dentro de un periodo de crédito de 30 a 60 días.

- (9) Se incluyen en este rubro las cuentas por pagar a los siguientes proveedores del exterior:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Nakamura Chemical Industries	489,270	459,765	294,000
Wrigley CSAC Export S de R.L.(Wrigley USA)	362,031	275,746	330,271
Condensa	157,114	35,022	54,004
Olympus Imaging America Inc.	109,951	18,599	
Topps Latin America S. R.L.	84,626	43,428	8,683
Clorox Colombia	69,088	57,842	100,287
CEI-Douglassville	65,619	20,079	
Zapata Hermanos Sucesores S.A.	62,705	84,955	113,488
Lucta Gran Colombia S.A.	44,150	25,840	3,375
Azero Assets Inc.		135,738	357,862
Chase International Exports Ltd.	8,701	122,403	
Kraft Foods		26,290	
Otros	48,969	62,893	224,965
	<u>1,502,224</u>	<u>1,368,600</u>	<u>1,486,935</u>

Con estos proveedores, no se han pactado interés por pagar y normalmente se cancelan en dentro de un periodo de crédito de 30 a 60 días.

- (10) Se incluyen en este rubro las cuentas por pagar a los siguientes acreedores varios:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Almacenes Estuardo Sánchez S.A.(espuma)	680,000	551,018	527,222
Tiendas Industriales y Asociados	97,600	20,678	
Marco Antonio Tapia (transporte)	35,146	25,429	
Torfa (Publi)	16,364		
Diners Club International	8,840	21,767	667
American Express	4,134	64,256	1,424
Cadena de Televisión Canal 10		19,320	6,633
Importadora El Rosado (Ord.Com.Promo Orbit)		18,944	3,098
Gustavo Pareja			438,835
Otras	146,038	163,497	225,535
	<u>988,122</u>	<u>884,909</u>	<u>1,203,414</u>

- (11) Corresponde al saldo corriente de la deuda mantenida con el accionista principal CALBAQ INTERNATIONAL, con quién no se ha pactado intereses por pagar y definido plazos para su cancelación. Durante el año 2011, en esta cuenta se han registrado la cancelación en el exterior facturas de Wrigley CSAC Export S de R.L.(Wrigley USA).

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	(12)	110,310	106,623
Aportes al I.E.S.S.		30,054	24,538
Participación de utilidades		113,595	53,465
Impuesto a la renta empleados		9	97
Préstamo quirografario e hipotecario		8,204	7,554
		<u>262,163</u>	<u>192,189</u>
			145,741

(12) Durante los años 2011, 2010 y enero 1 del 2010, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial		106,623	89,614	91,567
Provisión		275,173	266,574	264,370
Pagos		(271,486)	(249,565)	(266,323)
Saldo final		<u>110,310</u>	<u>106,623</u>	<u>89,614</u>

N. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA Retenido		49,341	54,394
Retención en la Fuente		23,122	17,584
Impuesto a la Renta Compañía	(13)	195,037	24,453
		<u>267,500</u>	<u>71,978</u>
			68,183

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes durante el año 2010, 2011 y siguientes, las tasas del impuesto a la renta son:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2010	25
2011	24
2012	23
2013 (en adelante)	22

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

N. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS (Continuación...)

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ganancia del ejercicio	757,298	356,432	171,617
Participación de trabajadores	(113,595)	(53,465)	(25,743)
	<hr/> 643,703	<hr/> 302,967	<hr/> 145,874
Más: Gastos no deducibles en el país:			
Retenciones no exigibles años anteriores		110,326	
Gastos de gestión	41,567	99,066	
Amortizaciones que excedan los límites establecidos	75,465		6,963
Gastos no sustentados	136,871	26,906	5,394
Multas e intereses por infracciones o mora tributaria	150		1,281
Retenciones asumidas	2,302		1,007
	<hr/> 256,355	<hr/> 236,298	<hr/> 14,645
Menos:			
Deducción por incremento neto de empleados			(47,134)
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	(87,402)	(79,010)	(15,575)
Utilidad Gravable	<hr/> 812,656	<hr/> 460,255	<hr/> 97,810
 Impuesto a la renta (2011 el 24% y 2010 el 25%)	 <hr/> <hr/> 195,037	 <hr/> <hr/> 115,064	 <hr/> <hr/> 24,453

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Saldo por pagar al inicio del año	115,063	24,453	10,960
Saldo a favor del contribuyente	483,871	480,112	
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(598,934)	(504,565)	
Impuesto a la renta causado	195,037	93,884	24,453
Diferencia con anticipo ejercicio fiscal		20,862	
Saldo a favor del contribuyente	14,752	552,131	150,573
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<hr/> (209,789)	<hr/> (666,877)	<hr/> (161,533)
 Saldo por pagar al final del año	 <hr/> <hr/> 0	 <hr/> <hr/> 0	 <hr/> <hr/> 24,453

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación...)

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Produbanco, Operación # CAR2020030731000 al 9,76% de interés con vencimiento el 3 de mayo del 2011.			815,435
Produbanco, Operación # CAR20200071580000 al 8,95% de interés con vencimiento el 15 de marzo del 2013.	1,010,979		
Produbanco, Operación # CAR2020059385000 al 8,95% de interés con vencimiento el 2 de diciembre del 2016.		153,456	
	1,164,435		815,435
Menos: Porción Corriente	(836,795)		(563,689)
	<u>327,640</u>		<u>251,746</u>

Según confirmación recibida del Produbanco los préstamos otorgados a corto y largo plazo durante el año 2011 y 2010 se encuentran garantizados con fianza solidaria por US\$ 250,000 y con terreno y construcción que totaliza US\$ 1,267,283. (El terreno es propiedad de una Compañía Relacionada)

P. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Provisión Jubilación Patronal	544,484	454,610	376,349
Provisión Desahucio	135,192	106,600	106,600
	<u>679,676</u>	<u>561,210</u>	<u>482,949</u>

Un movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	454,610	106,600	561,210
Provisión con cargo a resultados	89,874	28,592	118,466
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>544,484</u>	<u>135,192</u>	<u>679,676</u>

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	376,349	106,600	482,949
Provisión con cargo a resultados	65,283		65,283
Ajuste a la reserva	12,978		12,978
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>454,610</u>	<u>106,600</u>	<u>561,210</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

P. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación...)

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados (228 personas en el 2011, 215 personas en el 2010).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 y 2010, fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de interés actuarial		4.00%
Tasa financiera de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	2.40%

El valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010 es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicios)	353,755	284,418	213,182
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 10 o más años de servicio y menos 25 años de servicio)	91,060	91,803	92,589
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicios	99,669	78,389	70,578
	<u>544,484</u>	<u>454,610</u>	<u>376,349</u>

Q. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, están constituidas como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Cuentas por Pagar Accionista	211,869	780,526	
Préstamos de Accionistas	1,168,598	757,134	230,662
	<u>1,380,467</u>	<u>1,537,660</u>	<u>230,662</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

Q. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Incluye US\$ 780,526 que corresponden al saldo de deuda por sustitución de acreedor, ya que Calbaq Internacional asumió la deuda que mantenía la Compañía con Gustavo Pareja, según se establece en comunicación remitida por el accionista con fecha 20 de abril del 2010. Además, incluye US\$ 757,134 que corresponden a valores recibidos directamente del accionista. Al 31 de diciembre del 2011, no se han suscrito contratos entre las partes, donde se establezcan las condiciones de cada préstamo.

R. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Lizarran S.A. (Ernesto Frías), vencimiento 23 de marzo del 2013 al 8.17% de intereses.	250,000	250,000	250,000
Otros, vencimiento en el 2012, al 7% de interés anual	3,500	8,500	8,500
Boris Jarrín R., sin vencimiento y no genera intereses			9,008
Gustavo Pareja, sin vencimiento y no genera intereses			929,217
	<hr/>		<hr/>
	253,500	258,500	1,196,725

S. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital Pagado de la compañía está representado por 5,000.000 de acciones (600,000 acciones en el año 2010), con valor nominal de US\$ 0,04 cada una. El incremento del capital pagado fue autorizado mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, celebrada el 8 de septiembre del 2010, que resolvieron aprobar el aumento de capital social en US\$ 176,000; mediante la emisión de 4,400,000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04; y aprobar el aumento del capital autorizado de la Compañía y fijarlo en la suma de US\$ 400,000. A la fecha de emisión de este informe (29 de abril del 2012), este aumento de capital se encuentra terminado.

T. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas mediante transferencias a las cuentas bancarias de la compañía, durante el año 2010.

U. RESERVAS

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

V. RESULTADO POR ADOPCIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ

	Diciembre 31, <u>2010</u>	ENERO 1, <u>2010</u>
Patrimonio según registros contables, de acuerdo a NEC	813,923	625,701
Ajustes Activo Fijo	(4,291)	(4,291)
Ajustes Activo Por Impuesto Diferido	60,419	60,419
Ajustes Anticipo Proveedores del Exterior	(24,900)	(24,900)
Ajustes por Cargos Diferidos	(163,241)	(163,241)
Ajustes Costos De Venta	(30,506)	(30,506)
Ajustes Costos De Venta	(45,976)	(45,976)
Ajustes Cuentas por Pagar Acreedores	16,286	16,286
Ajustes Cuentas por Pagar Proveedores	101,186	101,186
Ajustes Impuestos Retenidos	(67,941)	(67,941)
Ajustes Jubilación Patronal	(262,293)	(262,293)
Ajustes Provisión para Cuentas de Dudosa Cobranza	16,686	16,686
Ajustes Provisión por Desahucio	(106,600)	(106,600)
	<u>(511,171)</u>	<u>(511,171)</u>
Ajustes Resultados Acumulados	48,060	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>350,812</u></u>	<u><u>114,530</u></u>

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, este saldo (deudor) podrá ser absorbido por el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital.

W. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero del 2010, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	ENERO 1, <u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Lagui S.A.			4,575
Caljarsa S.A. (Ventas)	321,559	348,996	334,744
Purosín		41	10,396
Tips S.A.			2,573
	<u>321,559</u>	<u>349,037</u>	<u>352,288</u>
<u>Otros activos:</u>			
Caljarsa		64,160	55,976
	<u>321,559</u>	<u>413,197</u>	<u>408,264</u>

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

W. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación...)

	Diciembre 31,	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Caljarsa – Banco de Machala			299,995
Lagui S.A.	158,796	280,301	459,620
<u>Documentos por pagar:</u>			
Lagui S.A.		66,843	61,400
<u>Préstamos Accionistas Corto Plazo:</u>			
Calbaq International	39,099	76,543	
<u>Cuentas por Pagar Accionistas Largo Plazo:</u>			
Calbaq International	211.869	780,526	
<u>Préstamos Accionistas Largo Plazo:</u>			
Calbaq International	1,168,598	757,134	407,145
	<u>1,578,362</u>	<u>1,961,347</u>	<u>1,228,160</u>

X. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas locales	20,220.509	17,683.630
Costo de ventas	(13,721.650)	(11,519.778)
Utilidad bruta en ventas	<u>6,498.859</u>	<u>6,163.852</u>
Rentabilidad	32.14%	34.85%

Durante el año 2011 el margen de Utilidad Bruta en Ventas (UBV) represento el 32% del total de Ventas, lo cual refleja una disminución en la rentabilidad, en relación al año 2010 que representó el 34 %.

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PRODUCTOS:				
Clorox Ajax Blanqueador	4,399,759	4,355,898	3,487,504	3,506,552
Tips Desinfectantes	2,322,850	2,512,515	1,542,305	1,657,122
Orbit	1,595,109	1,853,940	930,575	1,200,767
Tips Ambientales	1,572,743	1,720,233	993,358	780,667
Espuma Carnaval	1,045,828	427,830	768,022	239,306
Tips Germicidas	922,058	820,695	587,839	467,700
Clorox Ropa Colores V	899,300		718,596	
Tips Tanque	786,486	703,448	308,958	271,454
PASAN...	13,544,133	12,484,559	9,337,157	8,123,568

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

X. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación...)

PRODUCTOS:	VIENEN...	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
		2011	2010	2011	2010
		13,544,133	12,484,559	9,337,157	8,123,568
Equipos Electrónicos y Acces.		632,162	316,012	493,514	305,438
Wrigley Chicles		601,837		340,437	
Toblerone		445,449		247,223	
1-2-3 Detergente		441,939		428,952	
Tips Ambientador		405,923		253,207	
Topps		379,303	487,568	211,347	275,934
Bonbril		354,526	378,201	221,403	225,276
Life Savers		257,588	264,888	135,952	158,785
Hubba Hubba		252,562	415,156	144,606	246,785
STARBURST		214,751		116,904	
Tips Lavavajilla		207,876		142,904	
Whisky Scotch		132,184	126,728	68,101	66,524
Varios		1,689,203	2,788,537	1,147,443	2,067,134
		19,559,436	17,171,649	13,289,150	11,469,444
SERVICIOS		661,073	511,981	432,413	50,334
		20,220,509	17,683,630	13,721,563	11,519,778

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las líneas de productos más importantes que fabrica y comercializa la Compañía son:

	2011	%	2010	%
Productos de limpieza – TIPS (Fabricación)	6,788,648	35	5,756,891	34
CLOROX (Comercialización)	5,413,150	28	4,355,898	25
Chiclets (Productos importados)	2,535,112	13	2,269,096	13
Otros	4,822,526	24	4,789,764	28
	19,559,436	100	17,171,649	100

Y. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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.-** La Administración revela que al 31 de diciembre del 2011 no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2011, existen ventas realizadas con CALJARSA S.A. US\$ 298,905 (US\$ 239,244 durante el año 2010). Las otras transacciones entre partes relacionadas se describen en la Nota W.
- 3. Eventos posteriores.-** Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 30 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría), no han ocurrido eventos que puedan afectar la presentación de los estados financieros de CALBAQ S.A.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y ENERO DEL 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

Y. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación...)

- 5. Cumplimiento de resoluciones sobre accionistas extranjeros.-** El 7 de febrero del 2011, fecha de emisión de este informe, la Compañía envió la “Información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas”, según lo establecen las Resoluciones No. SC.SG.DRS.G.09.02 y No. SC.SG.DRS.G.09.03; del 7 de septiembre y 26 de octubre del 2009, respectivamente, emitidas por este ente de control.

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.

Z. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

En cumplimiento del contenido de la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañías y publicada en el registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de acuerdo con la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

La Compañía durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, y a los cuales se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Los ajustes identificados al 31 de diciembre del 2010 (final período de transición) se registraron el 1 de enero del 2011 y fueron realizados exclusivamente para cumplir con una disposición expresa de la entidad de control. La conciliación del patrimonio neto bajo NEC y el patrimonio neto bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (período de transición), fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 20 de Abril del 2011, cuando se conocieron los primeros estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera.

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, establece que la Compañía necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2009 (de apertura al 1 de enero del 2010) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes resultantes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010), directamente en el patrimonio de los accionistas.

Eco. Francisco Jarrín
Gerente General

CBA. Otto Arce
Contador
RNC No. 0.30827