Hansen-Holm

CALBAQ S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CALBAQ S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CALBAQ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de CALBAQ S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 8 de abril del 2016, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CALBAQ S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

8. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. El informe de procedimientos convenidos sobre la primera emisión de obligaciones de CALBAQ S.A. al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de CALBAQ S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 13, 2017

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE – 003
RMV - 2007.1.14.00004

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros CALBAQ S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

CALBAQ S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo	5	865,739	1,009,630
Inversiones	6	170,287	184,087
Cuentas y documentos por cobrar	7	3,966,931	4,381,155
Partes relacionadas	8	520,327	1,258,487
Inventarios	9	6,625,425	4,557,488
Impuestos anticipados		341,828	453,948
Gastos pagados por anticipado	10	844,954	365,185
Total activo corriente		13,335,491	12,209,980
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11	1,234,457	1,410,607
Partes relacionadas	8	878,066	0
Otros activos		4,854	4,854
Total activos		15,452,868	13,625,441
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12	3,727,707	2,263,799
Cuentas y documentos por pagar	13	4,414,819	4,582,004
Partes relacionadas	8	3,409	29,843
Gastos acumulados	14	378,889	509,724
Pasivo diferido		101,261	0
Impuestos por pagar		311,440	506,413
Total pasivo corriente		8,937,525	7,891,783
Obligaciones financieras	12	611,012	443,933
Otras cuentas por pagar		251,300	251,300
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	1,586,438	1,360,434
PATRIMONIO			
Capital social	17	400,000	400,000
Aportes para futuras capitalizaciones		45,000	45,000
Reserva legal	17	200,000	200,000
Reserva facultativa	17	1,133,416	0
Resultados acumulados	17	2,288,177	3,032,991
Total patrimonio		4,066,593	3,677,991
Total pasivos y patrimonio		15,452,868	13,625,441

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Angela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
Ventas netas	1	20,695,422	21,424,369
Costo de ventas		(13,091,792)	(12,264,343)
Utilidad bruta		7,603,630	9,160,026
Gastos			
Gastos de ventas		(4,218,093)	(4,004,141)
Gastos de administración		(3,185,898)	(3,253,228)
Gastos financieros		(329,869)	(226,107)
Otros gastos		(319)	(429)
Total gastos		(7,734,179)	(7,483,905)
(Pérdida) utilidad operativa		(130,549)	1,676,121
Otros ingresos	18	956,626	175,601
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		826,077	1,851,722
Participación a trabajadores	16	(123,912)	(277,758)
Impuesto a las ganancias	16	(248,228)	(440,548)
Utilidad neta del ejercicio		453,937	1,133,416

	2016	2015
Utilidad neta del ejercicio	453,937	1,133,416
Otro resultado integral		
Ganancias actuariales	(65,335)	66,878
Total otro resultado integral	(65,335)	66,878
Resultado integral del año	388,602	1,200,294

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Angela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

					Resultados acumulados				
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	400,000	45,000	161,554	0	53,003	0	1,818,140	1,871,143	2,477,697
Transferencia a reserva legal			38,446				(38,446)	(38,446)	0
Otro resultado integral						66,878		66,878	66,878
Utilidad neta del ejercicio							1,133,416	1,133,416	1,133,416
Saldos a diciembre 31, 2015	400,000	45,000	200,000	0	53,003	66,878	2,913,110	3,032,991	3,677,991
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 17. PATRIMONIO				1,133,416			(1,133,416)	(1,133,416)	0
Otro resultado integral						(65,335)		(65,335)	(65,335)
Utilidad neta del ejercicio							453,937	453,937	453,937
Saldos a diciembre 31, 2016	400,000	45,000	200,000	1,133,416	53,003	1,543	2,233,631	2,288,177	4,066,593

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Angela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	18,547,954	19,651,659
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(21,222,031)	(19,760,485)
Otros ingresos	956,626	174,785
Intereses pagados	0	(203,506)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,717,451)	(137,547)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(77,634)	(171,215)
Ventas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	20,209	
Otros activos	0	95,417
Inversiones	0	129,400
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(57,425)	53,602
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos de documentos por pagar	0	(8,700)
Obligaciones financieras a largo plazo	167,079	1,462,539
Pagos de obligaciones financieras	1,043,906	(1,123,566)
Pago de obligaciones	420,000	(420,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	1,630,985	(89,727)
(Disminución) neta en efectivo	(143,891)	(173,672)
Efectivo al comienzo del año	1,009,630	1,183,302
Efectivo al final del año	865,739	1,009,630

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Angela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	388,602	1,200,294
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	233,575	248,087
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	372,140	718,306
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	42,393
Ajustes por bajas de propiedades, maquinarias y equipos	0	3,368
Obligaciones por beneficios a los empleados	199,400	386,191
Pasivo diferido	101,261	0
Otro resultado integral	65,335	(66,878)
Intereses devengados e intereses	0	(1,129,131)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	705,389	(644,395)
Inventarios	(2,067,938)	(802,362)
Gastos pagados por anticipado y otros	7,889	(234,568)
Otras cuentas por cobrar	(792,809)	107,511
Cuentas por pagar	(167,183)	784,585
Obligaciones por beneficios a los empleados	(293,477)	(410,366)
Otras cuentas por pagar	(469,635)	(340,582)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,717,451)	(137,547)

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Angela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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 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 de limpieza para el hogar tenemos la línea de TIPS S.A., su principal producto son las pastillas ambientales TIPS, que es una marca líder en el mercado, dentro de las líneas propias fabricadas también tenemos la línea de desinfectantes, ambientol, tips vidrios, tips cremoso, tips bambú y varias categorías más.

Dentro de esta línea tenemos la línea de blanqueadores que empezamos a fabricar luego de dejar la línea Clorox en el año 2015, actualmente nuestra propia marca de blanqueadores es TIPS CLORO.

Dentro de nuestros productos de maquilados por terceros tenemos, además, espuma de carnaval dividido en cuatro marcas, lavavajillas, tips ambientador aerosol. Contamos también con distribución de esponjas marca Brillosa.
Dentro del segmento de confites tenemos las líneas Wrigleys, Orbit, Haribo, Topps. En este mismo segmento contamos con nuevos productos de la línea Nestle como Wonka, Babyruth, Butterfinger.

Dentro de las nuevas incorporaciones para el año 2016 tenemos la línea Splenda, y baterías Duracell, con un reconociendo importante en el mercado ecuatoriano.

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 su sistema de gestión de calidad bajo la norma ISO 9001:2008, pero la certificación no ha sido renovada.

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 los 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 cotizan en el Mercado de Valores.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados a su costo o valor neto de realización, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

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

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.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable, sobre la base de su costo histórico, menos la depreciación acumulada.

Las demás partidas, como equipos de computación y de oficina, muebles y enseres se registran al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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 y equipos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes siguiendo el método de línea recta.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Instalaciones	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. 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 recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaria Constructores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

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 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de 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.

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de CALBAQ S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros a corto y 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.

c) 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 localmente.

d) 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.
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.

e) 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.

f) Gestión de 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.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	1,200	700
Bancos (1)	864,539	1,008,930
	865,739	1,009,630

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US$42,994 (2015: US$29,891) de la cuenta de ahorros de Banco de la Producción S.A. Produbanco, que fue abierta con el fin de ser utilizada por la Fiduciaria (Anefi S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos) para el cumplimiento del objeto del Encargo Fiduciario CALBAQ.

... Ver página siguiente Nota 6. INVERSIONES.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones están compuestas de la siguiente manera:

	2016	2015
Corpei	6,487	6,487
Banco de la Producción S.A. (1)		
Póliza de acumulación al 7.25% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2017.	119,800	0
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito a plazo al 7.26% de interés anual, con vencimiento en enero del 2017.	44,000	0
Banco de la Producción S.A. (1)		
Póliza de acumulación al 6.75% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2016.	0	128,100
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito a plazo al 7.25% de interés anual, con vencimiento en enero del 2017.	0	49,500
	170,287	184,087

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende póliza de acumulación que corresponde a resguardo de las cuotas trimestrales de la emisión de obligaciones, según se indica en la Cláusula Segunda: Emisión de obligaciones.- Resguardos, en la que se indica que se mantendrá disponible a partir de la primera colocación y conforme se vaya colocando la presente emisión de obligaciones el valor correspondiente a la próxima cuota a pagarse a los obligacionistas a través de un Certificado de Depósito a Plazo Fijo en una entidad bancaria con calificación no inferior a AAA, debidamente cedido a favor del representante de los obligacionistas.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Clientes	4,027,239	4,501,124
Deudores varios	89,516	56,270
Intereses por cobrar	3,164	816
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(152,988)	(177,055)
	3,966,931	4,381,155

(1) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(134,662)
Estimación del año	(42,393)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(177,055)
Bajas	24,067
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(152,988)

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por cobrar en el corto y largo plazo con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Sun Energy	100	645,101	524,259	0
Maqenva S.A.	19,869	88,906	0	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE	0	80,000	0	0
Rayoloma	0	64,059	40,000	0
Purosin	55,275	0	0	0
Caljarsa S.A.	444,998	0	694,228	0
Otros	185	0	0	0
	520,427	878,066	1,258,487	0

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por pagar en el corto con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Caljarsa S.A.	612	28,835
Otros	2,797	1,008
	3,409	29,843

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Préstamos partes relacionadas	423,403	42,246
Ventas	1,482,387	2,335,201
Compras	712,826	174,219

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Productos	3,174,206	2,570,162
Productos en proceso	899,993	729,490
Materia prima - materiales	1,252,680	1,014,125
Inventario en tránsito	1,298,546	243,711
	6,625,425	4,557,488

Al 31 de diciembre del 2016, se han dado de baja US$17,044 mediante acta notariada.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Anticipos a proveedores locales (1)	130,364	284,166
Anticipos a proveedores del exterior (2)	669,295	49,801
Anticipos a empleados	40,160	18,194
Seguros	5,135	13,024
	844,954	365,185

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a anticipo entregado al Proyecto Inmobiliario Oficinas Metroplus por US$221,748, por concepto de adquisición de oficina No. 207 de un área total de 81.57 m², a la fecha de este informe se ha entregado el 100% del costo de la oficina, pero al estar todavía en construcción no puede ser activada como propiedades, maquinarias y equipos.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a notas de crédito recibidas del proveedor Heartland Consumer Products México por US$414,732.

... Ver página siguiente Nota 11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2016				
	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2016	(*)
Costos					
Edificios	1,048,762	0	0	1,048,762	5%
Maquinarias y equipos	266,457	77,634	(4,129)	339,962	10%
Muebles y enseres	125,107	0	(13,493)	111,614	10%
Programas y software	5,616	0	(5,616)	0	33%
Equipos de computación	22,013	0	(22,013)	0	33%
Vehículos	636,881	0	(180,600)	456,281	20%
Instalaciones generales	264,415	0	(2,852)	261,563	10%
Total costos	2,369,251	77,634	(228,703)	2,218,182	
Depreciación acumulada	(958,644)	(233,575)	208,494	(983,725)	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,410,607	(155,941)	(20,209)	1,234,457	

(*) Tasas de depreciación

	2015				
	Saldo al 31.12.2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2015	(*)
Costos					
Edificios	1,048,762	0	0	1,048,762	5%
Maquinarias y equipos	268,742	0	(2,285)	266,457	10%
Muebles y enseres	131,980	0	(6,873)	125,107	10%
Programas y software	19,801	0	(14,185)	5,616	33%
Equipos de computación	58,359	0	(36,346)	22,013	33%
Vehículos	515,666	171,215	(50,000)	636,881	20%
Instalaciones generales	266,122	0	(1,707)	264,415	10%
Total costos	2,309,432	171,215	(111,396)	2,369,251	
Depreciación acumulada	(818,585)	(248,087)	108,028	(958,644)	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,490,847	(76,872)	(3,368)	1,410,607	

(*) Tasas de depreciación

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	2016		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2018, con una tasa de interés anual del 8.95%	1,944,107	387,799	2,331,906
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta diciembre del 2017, con una tasa de interés anual del 8.88%	1,320,872	0	1,320,872
Banco Machala S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2019, con una tasa de interés anual del 8.95%	96,820	143,213	240,033
Emisión de obligaciones (2)	345,000	80,000	425,000
Intereses (3)	20,908	0	20,908
	3,727,707	611,012	4,338,719

	2015		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta agosto del 2017, con una tasa de interés anual del 8.95%	1,031,678	18,933	1,050,611
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2016, con una tasa de interés promedio anual del 9.25%	589,520	0	589,520
Banco Pichincha C.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2016, con una tasa de interés anual del 9.34%	200,000	0	200,000
Emisión de obligaciones (2)	420,000	425,000	845,000
Intereses (3)	22,601	0	22,601
	2,263,799	443,933	2,707,732

(1) Las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Con fecha enero del 2013, la Compañía realizó la emisión de obligaciones por US$2,000,000 mediante escritura pública de Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones, dicha emisión fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 20 de marzo del 2012. En dicha negociación intervinieron CALBAQ S.A. (emisora), Casa de Valores ADVFIN S.A. (agente colocador), Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. (representante de los obligacionistas), ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

(3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a intereses por préstamos otorgados y por emisión de obligaciones.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores del exterior (1)	2,507,150	831,658
Proveedores locales (2)	1,832,627	3,716,505
ISD proveedores del exterior	45,587	4,267
Documentos por pagar	29,455	29,574
	4,414,819	4,582,004

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Heartland Consumer México por US$1,269 y ii) Wrigley CSAC Export S de RL (Wrigley USA) por US$594,597 (2015: US$65,524).

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Almacenes Estuardo Sánchez S.A. (espuma) por US$259,035 (2015: US$1,909,484) y ii) Tiendas Industriales y Asociados por US$257,319 (2015: US$248,780).

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Beneficios sociales (1)	197,429	174,539
Aportes al IESS	38,266	40,355
Participación a trabajadores	123,912	277,758
Préstamos quirografarios e hipotecarios	17,331	17,072
Otros	1,951	0
	378,889	509,724

(1) El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Participación trabajadores	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	11,399	51,290	7,675	106,449	173,844	350,657
Provisión del año	158,487	122,160	51,818	83,236	0	415,701
Ajustes	4,351	2,366	90	0	0	6,807
Pagos efectuados	(161,891)	(128,891)	(52,281)	(81,719)	(173,844)	(598,626)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	12,346	46,925	7,302	107,966	0	174,539
Provisión del año	151,984	72,459	47,970	84,956	277,758	635,127
Ajustes	575	3,757	(2,626)	0	0	1,706
Pagos efectuados	(150,444)	(68,843)	(48,711)	(68,331)	(277,614)	(613,943)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14,461	54,298	3,935	124,591	144	197,429

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que

les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,020,998	278,495	1,299,493
Provisión del año	60,839	45,096	105,935
Pagos efectuados	(17,502)	(27,492)	(44,994)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,064,335	296,099	1,360,434
Provisión del año	156,978	42,422	199,400
Ajuste	66,041	(706)	65,335
Pagos efectuados	(9,406)	(29,325)	(38,731)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,277,948	308,490	1,586,438

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	826,077	1,851,722
Participación a trabajadores	(123,912)	(277,758)
Gastos no deducibles	290,746	188,227
Utilidad gravable	992,911	1,762,191
Impuesto a las ganancias	248,228	440,548

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 10,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a

aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva legal asciende a US$200,000.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril del 2016, se aprobó la transferencia de la utilidad neta del ejercicio 2015 por US$1,133,416 a reserva facultativa.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

En agosto 22 del 2013, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G, mediante la cual aprueba a CALBAQ S.A. la emisión de obligaciones por US$2,000,000. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimientos de 4 y 5 años y tasas de interés del 7.75% y 8%. No hay activos específicos entregados como garantía de la deuda; sin embargo, el monto de la emisión no podrá exceder del 80% del total de activos no comprometidos y la Compañía está obligada a mantener un límite de endeudamiento frente a los pasivos con costo de hasta 2 veces el patrimonio de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013, la totalidad de las emisiones fueron colocadas en el mercado de valores ecuatoriano.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía canceló US$420,000 relacionados con los vencimientos corrientes del crédito otorgado.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía cumple con los índices antes mencionados.

Administración Tributaria

Mediante Resolución No. 109012015RREC088620 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de agosto del 2015, se atiende el Reclamo Formal de Pago en Exceso de CALBAQ S.A., la Administración Tributaria resuelve: "Aceptar parcialmente el reclamo formal de pago en exceso por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013 y reconocer el derecho que tiene la compañía CALBAQ S.A. para que se le reintegre la cantidad

total de US$146,763.11 más los respectivos intereses calculados desde el 3 de octubre del 2014."

Con fecha 7 de julio del 2015, la Dirección Zonal 8 del Servicio de Rentas Internas, Auditoria Tributaria, mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC15-00000009, comunica a CALBAQ S.A. lo siguiente: *"La Administración Tributaria, en uso de su facultad determinadora prevista en la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas, y de conformidad con los artículos 67, 68, 87 y siguientes del Código Tributario, los artículos 22 y los siguientes de la Ley de Régimen Tributario Interno, y los artículos 258 y siguientes del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno; dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2013."*

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria como se detalla a continuación:

Banco	Tipo	2016	2015
Banco Produbanco S.A.	Garantía de terreno y construcción	1,267,283	2,710,164
Banco Internacional S.A.	Garantía de fianza solidaria	250,000	250,000
Banco Machala S.A.	Garantía de prenda comercial ordinaria	133,080	0
		1,650,363	2,960,164

Uso de licencias

Con fecha 1 de octubre del 2014, CALBAQ S.A. (la Licenciataria) firmó el contrato Licencia de uso sobre distintivos, con la compañía Galender Assets Inc. (la Licenciante).

En la cláusula dos del contrato se indica que la Licenciante es legítima titular de 93 signos distintivos y derecho de autor, entre las licencias se encuentran principalmente, Tips en todas sus presentaciones, Clorito, modelos varios de envases tridimensionales, espumas de carnaval Funkete, Samba, Kaipiriña y Waka Waka, Ambientol, y lemas comerciales.

La Licenciante autoriza el uso de las mismas a la Licenciataria a fin de que ésta pueda utilizarlos en el territorio en el que ha sido solicitado o registrado para identificar los productos especificados en las respectivas solicitudes de registro. El territorio dentro del cual tendrá vigencia la licencia de uso y explotación alcanza los límites geográficos de la República del Ecuador, Colombia, Perú y Costa Rica.

El tiempo de duración de la licencia será 10 años contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, y se renovará automáticamente en los mismos términos por un periodo igual, si dentro de 30 días anteriores a su vencimiento ninguna de las partes ha manifestado su voluntad de no renovarlo.

La Licenciante declara y certifica que la Licenciataria es la única y exclusiva beneficiaria de una licencia de uso de los signos distintivos objeto del presente contrato para el desarrollo y explotación de los mismos. La licenciante se reserva el derecho de utilizar directamente los signos licenciados.

La Licenciataria pagará a favor de la Licenciante la licencia objeto del presente instrumento a través de los desembolsos realizados en publicidad de sus marcas,

difusión de las mismas para desarrollo del mercado, vigilancia de éstas e inicio, prosecución y finalización de trámites administrativos y judiciales tendientes a defender los derechos de Propiedad Intelectual existentes a favor de la Licenciante. Así mismo, los costos relativos a mantenimiento marcario, correrán por cuenta de la Licenciataria como parte del pago de la licencia otorgada a su favor. Después de los 2 primeros años se pagará un 3% de regalías sobre el margen incremental de las marcas objeto de licencia del presente contrato, tomando como base el primer año.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 10, 2017), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.