Hansen-Holm

CALBAQ S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

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 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US$1,360,957 y US$944,201 (2017: US$1,686,544 y US$87,903), respectivamente, como se expone en la Nota 8. PARTES RELACIONADAS. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

7. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 25, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

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

8. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y Accionistas en relación con los estados financieros

9. 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.

10. 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.

11. 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

12. 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. El Informe de Cumplimiento Tributario de CALBAQ S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 25, 2019

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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, 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.

Hansen-Holm & Co. Cia. 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, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Efectivo	5	804,964	409,891
Inversiones	6	6,487	92,887
Cuentas y documentos por cobrar	7	5,724,596	4,780,353
Partes relacionadas	8	203,893	531,517
Inventarios	9	7,926,016	7,778,370
Activos por impuestos corrientes	10	536,687	579,083
Otras cuentas por cobrar y otros	11	838,355	796,273
Total activo corriente		16,040,998	14,968,374
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	12	1,101,026	1,133,742
Partes relacionadas	8	1,157,064	1,155,027
Activos intangibles		67,504	67,504
Otros activos		27,176	4,854
Total activos		18,393,768	17,329,501
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	13	4,726,780	3,555,641
Cuentas y documentos por pagar	14	4,030,881	5,626,583
Partes relacionadas	8	560,449	87,903
Gastos acumulados	15	461,618	435,970
Impuestos por pagar		397,905	328,496
Total pasivo corriente		10,177,633	10,034,593
Obligaciones financieras	13	987,329	680,247
Partes relacionadas	8	383,752	0
Documentos por pagar		250,000	250,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	1,855,907	1,789,956
PATRIMONIO			
Capital social	18	400,000	400,000
Aportes para futuras capitalizaciones		45,000	45,000
Reserva legal	18	200,000	200,000
Reserva facultativa	18	1,917,580	1,587,353
Resultados acumulados	18	2,176,567	2,342,352
Total patrimonio		4,739,147	4,574,705
Total pasivos y patrimonio		18,393,768	17,329,501

Las notas 1 - 22 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ventas netas	1	25,132,501	23,457,674
Costo de ventas		(14,792,667)	(13,962,178)
Utilidad bruta		10,339,834	9,495,496
Gastos			
Gastos de ventas	20	(6,125,107)	(6,145,620)
Gastos de administración		(3,538,465)	(3,154,705)
Gastos financieros		(405,520)	(404,560)
Otros gastos		(589,896)	(493,072)
Total gastos		(10,658,988)	(10,197,957)
(Pérdida) operativa		(319,154)	(702,461)
Otros ingresos	19	1,081,292	1,589,397
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		762,138	886,936
Participación a trabajadores	17	(114,321)	(133,040)
Impuesto a las ganancias	17	(261,694)	(248,669)
Utilidad neta del ejercicio		386,123	505,227

	2018	2017
Utilidad neta del ejercicio	386,123	505,227
Otro resultado integral		
(Pérdida) ganancia actuarial	(46,681)	2,885
Resultado integral del año	339,442	508,112

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Ángela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(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, 2016	400,000	45,000	200,000	1,133,416	53,003	1,543	2,233,631	2,288,177	4,066,593
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 18. PATRIMONIO				453,937			(453,937)	(453,937)	0
Otro resultado integral						2,885		2,885	2,885
Utilidad neta del ejercicio							505,227	505,227	505,227
Saldos a diciembre 31, 2017	400,000	45,000	200,000	1,587,353	53,003	4,428	2,284,921	2,342,352	4,574,705
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 18. PATRIMONIO				330,227			(330,227)	(330,227)	0
Distribución de dividendos, ver Nota 18. PATRIMONIO							(175,000)	(175,000)	(175,000)
Otro resultado integral						(46,681)		(46,681)	(46,681)
Utilidad neta del ejercicio							386,123	386,123	386,123
Saldos a diciembre 31, 2018	400,000	45,000	200,000	1,917,580	53,003	(42,253)	2,165,817	2,176,567	4,739,147

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Ángela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	25,705,889	24,025,534
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(26,373,644)	(23,532,471)
Otras (salidas) de efectivo	(66,890)	(650,088)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(734,645)	(157,025)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(163,448)	(130,436)
Adquisición de activos intangibles	0	(69,433)
Ventas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	11,222	23,288
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(152,226)	(176,581)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras a largo plazo	1,149,862	69,235
Obligaciones financieras a corto plazo	387,082	153,523
Pago de obligaciones en circulación	(80,000)	(345,000)
Pago de dividendos	(175,000)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	1,281,944	(122,242)
Aumento (disminución) neto en efectivo	395,073	(455,848)
Efectivo al comienzo del año	409,891	865,739
Efectivo al final del año	804,964	409,891

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Francisco Jarrin Rivadeneira
Gerente General

CPA. Ángela Gellibert V.
Contadora

CALBAQ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	339,442	508,112
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	184,942	207,863
Amortización	0	1,929
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	376,015	381,709
Obligaciones por beneficios a los empleados	55,176	231,208
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	24,067
Bajas de inventario	587,538	493,048
Pasivo diferido	0	(101,261)
Provisión de notas de crédito	(263,983)	(464,816)
Otro resultado integral	46,681	(2,885)
Intereses por pagar	21,277	19,411
Ajuste	0	1,175
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(235,922)	(455,459)
Inventarios	(735,184)	(1,645,993)
Gastos pagados por anticipado y otros	256,298	(316,539)
Cuentas por pagar	(1,035,738)	1,296,256
Obligaciones por beneficios a los empleados	(124,579)	(101,938)
Otras cuentas por pagar	(206,608)	(232,912)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(734,645)	(157,025)

Las notas 1 - 22 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, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

CALBAQ S.A. es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 11 de diciembre de 1972 e 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 y otros para consumo en el mercado nacional a través de diferentes marcas, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Uso de licencias.

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. Al 31 de diciembre del 2018, el 61% (2017: 54%) de sus ingresos están concentrados en los canales de autoservicios.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de abril del 2018.

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 la 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
Instalaciones generales	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 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 25%, 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 28%.

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:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tasa de rotación promedio	17.42%	11.80%

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.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

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.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

ii. Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

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 la Compañía 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. La Compañía 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 ésta 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 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	1,200	1,200
Bancos (1)	803,764	408,691
	804,964	409,891

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente US$88,590 (2017: US$17,946) de la cuenta de ahorros de Banco de la Producción S.A., 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.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones están compuestas de la siguiente manera:

	2018	2017
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito a plazo al 5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2018	0	86,400
Otras	6,487	6,487
	6,487	92,887

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Clientes	5,518,738	4,898,603
Clientes por compra de cartera (1)	296,334	0
Deudores varios	62,512	31,187
Intereses por cobrar	0	3,551
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(152,988)	(152,988)
	5,724,596	4,780,353

(1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 28 de diciembre del 2018, se aprueba la compra de cartera de clientes de la relacionada Comercial Importadora Caljarsa S.A. por US$296,334. La cancelación de esta deuda será en la medida que los clientes vayan cancelando la cartera, ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS.

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Caljarsa S.A. (1)	64,282	416,814
Boris Jarrin Rivadeneira	53,440	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE (1)	25,950	5,280
Purosin S.A. (2)	23,880	0
Medios de Publicidad Publisolutions S.A. (1)	19,607	43,000
Lagui S.A. (1)	8,250	13,200
Rayoloma S.A.	0	3,018
Boris Jarrin Stag	7,761	49,815
Otros	723	390
	203,893	531,517

(1) Cuentas por cobrar que se generan por transacciones comerciales.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a anticipos por alquiler de inmueble.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Sun Energy (1)	645,100	645,100
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (1)	184,495	163,184
Maqenva S.A. (2)	125,000	149,274
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE (1)	132,208	127,208
Rayoloma S.A. (1)	58,309	58,309
Purosin S.A. (1)	11,952	11,952
	1,157,064	1,155,027

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a préstamos para inversiones y/o capital de trabajo, a plazos indefinidos y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, correponde a préstamos con vencimiento indefinido, con una tasa de interés del 5.3%

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Caljarsa S.A. (1)	304,903	2,955
Lagui S.A.	162,334	18,758
Maquiladores y Envasadores Maqenva S.A.	34,200	62,946
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (2)	58,632	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE	0	812
Medios de Publicidad Publisolutions S.A.	0	2,052
Otros	380	380
	560,449	87,903

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de la cuenta por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (2)	383,752
	383,752

(1) Ver Nota 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamo con vencimiento en febrero del 2025, a una tasa de interés del 8% anual.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
Préstamos otorgados	95,004	299,741
Préstamos recibidos	495,853	0
Ventas	1,521,379	1,762,658
Compras	1,444,149	821,712
Compra de cartera (1)	296,334	0

(1) Ver Nota 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

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

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos (1)	5,274,277	4,426,018
Materia prima - materiales	1,224,033	1,453,317
Productos en proceso	851,393	617,244
Inventario en tránsito	576,313	1,281,791
	7,926,016	7,778,370

(1) Al 31 de diciembre del 2018, se ha dado de baja inventario por US$587,538 (2017: US$493,048) mediante actas notarizadas.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los activos por impuestos corrientes se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de IR (1)	432,384	323,167
Impuesto a la Salida de Divisas	104,303	100,129
Crédito Tributario IVA	0	155,787
	536,687	579,083

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye retenciones en la fuente por US$257,756 (2017: US$174,628).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a retenciones por Impuesto a la Salida de Divisas del año.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar y otros está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Anticipos a proveedores locales (1)	457,870	133,148
Anticipos a proveedores del exterior (2)	271,914	560,756
Anticipos a empleados	24,282	17,951
Seguros	4,798	4,927
Otros	79,491	79,491
	838,355	796,273

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a anticipo entregado al Proyecto Inmobiliario Oficinas Metroplus por US$110,873 (2017: US$89,351), por concepto de adquisición de la oficina No. 207 de un área total de 81.57 m², de acuerdo a promesa de compraventa celebrada mediante escritura pública del 5 de junio del 2015.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a provisión de notas de crédito por recibir de los proveedores Henkel Capital por US$40,040 (2017: US$244,775) y Duracell Internacional Operations por US$188,325 (2017: US$180,890).

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2018				
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2018	(*)
Costos					
Construcción en proceso	0	10,976	0	10,976	-
Edificios	1,048,762	32,969	0	1,081,731	5%
Maquinarias y equipos	386,462	66,115	(38,428)	414,149	10%
Muebles y enseres	86,842	4,234	(17,441)	73,635	10%
Equipos de computación	28,404	0	0	28,404	33%
Vehículos	411,332	45,000	(175,476)	280,856	20%
Instalaciones generales	231,808	4,154	(137,866)	98,096	10%
Total costos	2,193,610	163,448	(369,211)	1,987,847	
Depreciación acumulada	(1,059,868)	(184,942)	357,989	(886,821)	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,133,742	(21,494)	(11,222)	1,101,026	

	2017				
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2017	(*)
Costos					
Edificios	1,048,762	0	0	1,048,762	5%
Maquinarias y equipos	339,962	50,694	(4,194)	386,462	10%
Muebles y enseres	111,614	0	(24,772)	86,842	10%
Equipos de computación	0	28,404	0	28,404	33%
Vehículos	456,281	51,338	(96,287)	411,332	20%
Instalaciones generales	261,563	0	(29,755)	231,808	10%
Total costos	2,218,182	130,436	(155,008)	2,193,610	
Depreciación acumulada	(983,725)	(207,863)	131,720	(1,059,868)	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,234,457	(77,427)	(23,288)	1,133,742	

... Ver página siguiente Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	2018		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2020, con una tasa de interés anual del 8.95%	2,847,757	760,230	3,607,987
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2020, con una tasa de interés anual del 8.95%	1,857,746	227,099	2,084,845
Intereses por pagar (3)	21,277	0	21,277
	4,726,780	987,329	5,714,109

	2017		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2019, con una tasa de interés anual del 8.95%	2,176,059	452,149	2,628,208
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2019, con una tasa de interés anual del 8.95%	1,280,171	228,098	1,508,269
Emisión de obligaciones (2)	80,000	0	80,000
Intereses por pagar	19,411	0	19,411
	3,555,641	680,247	4,235,888

(1) Las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

Mediante Resolución SCVS.INMV.DNAR.2018.2392 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 16 de marzo del 2018, la Compañía canceló el registro en el mercado de valores.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a intereses por préstamos otorgados y por emisión de obligaciones.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores del exterior	1,593,877	2,352,610
Proveedores locales	2,399,239	3,211,772
ISD proveedores del exterior	37,667	32,734
Documentos por pagar	98	29,467
	4,030,881	5,626,583

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Beneficios sociales (1)	272,759	236,479
Aportes al IESS	48,671	42,395
Participación a trabajadores	114,321	133,040
Préstamos quirografarios e hipotecarios	23,440	21,027
Otros	2,427	3,029
	461,618	435,970

(1) El movimiento de la provisión por beneficios sociales es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14,461	54,298	3,935	124,591	197,285
Provisión del año	174,480	77,250	43,541	97,604	392,875
Ajustes	768	5,158	388	399	6,713
Pagos efectuados	(174,320)	(75,294)	(43,970)	(66,810)	(360,394)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	15,389	61,412	3,894	155,784	236,479
Provisión del año	199,556	90,967	51,874	113,269	455,666
Ajustes	1,344	1,742	244	159	3,489
Pagos efectuados	(198,960)	(87,772)	(51,848)	(84,295)	(422,875)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	17,329	66,349	4,164	184,917	272,759

16. 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 2018 y 2017, 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 2016	1,277,948	308,490	1,586,438
Provisión del año	186,743	44,465	231,208
(Ganancia) pérdida actuarial	(14,222)	11,337	(2,885)
Ajuste	1,175	0	1,175
Pagos efectuados	(15,285)	(10,695)	(25,980)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,436,359	353,597	1,789,956
Provisión del año	0	55,176	55,176
Pérdida actuarial	0	46,681	46,681
Pagos efectuados	(15,466)	(20,440)	(35,906)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,420,893	435,014	1,855,907

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	762,138	886,936
Participación a trabajadores	(114,321)	(133,040)
Gastos no deducibles	337,957	240,780
Utilidad gravable	985,774	994,676
Impuesto a las ganancias	276,017	248,669
Impuesto diferido	(14,323)	0

18. 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 2018 y 2017, la reserva legal asciende US$200,000.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril del 2017, se aprobó la transferencia de la utilidad neta del ejercicio 2016 por US$453,937 a reserva facultativa.

Resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de abril del 2018, se aprobó la distribución de los resultados del ejercicio 2017 a los accionistas por US$175,000 y la transferencia a reserva facultativa por US$330,227.

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.

19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluyen principalmente US$939,566 (2017: US$1,523,534) que corresponden a notas de crédito y devoluciones por parte de proveedores del exterior por concepto de pronto pago, rebates y volumen de compras.

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	(1,606,195)	(1,575,819)
Producciones y activaciones de marcas	(1,424,281)	(1,715,671)
Servicios retail	(713,152)	(472,247)
Transporte de mercadería	(457,418)	(476,814)
Aportes a la seguridad social	(235,839)	(232,555)
Advertising	(403,466)	(520,079)
Promociones	(83,038)	(55,257)
Trade marketing	(178,042)	(138,222)
Gastos de bodega	(121,336)	(160,337)
Gastos de viaje	(111,047)	(114,824)
Otros	(791,293)	(683,795)
	(6,125,107)	(6,145,620)

21. 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.

Mediante Resolución SCVS.INMV.DNAR.2018.2392 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 16 de marzo del 2018, la Compañía canceló el registro en el mercado de valores.

Durante el año 2018, la Compañía canceló US$80,000 (2017: US$345,000) relacionados con los vencimientos corrientes del crédito otorgado.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria como se detalla a continuación:

Institución financiera	Tipo	2018	2017
Banco Produbanco S.A. (1)	Garantía de terreno y construcción	3,008,670	3,101,232
Banco Internacional S.A.	Garantía prendaria de inventarios	4,234,163	4,164,158
Banco Internacional (2)	Fianza hipotecaria	237,569	0
		7,480,402	7,265,390

(1) Garantía otorgada por la relacionada Purosin S.A.

(2) Garantía otorgada por la relacionada Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A.

Uso de licencias

Con fecha 1 de octubre del 2014, CALBAQ S.A. (la Licenciataria) firmó el contrato de 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 de 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.

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con análisis realizado por la Administración, no ha existido margen incremental sobre el cual calcular el pago de regalías.

Contrato de arrendamiento

Con fecha 1 de enero del 2015, se firma contrato de arrendamiento entre la Compañía y Purosin S.A. por el arriendo del inmueble ubicado en el Km. 11.5 de la vía Daule con un área de 11,755 m^2 aproximadamente. El canon mensual asciende a US$10,000. El plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2017, con renovación automática por igual período y por el mismo valor, salvo que las partes acuerden incrementar el valor de acuerdo al índice inflacionario de los dos años.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el gasto registrado por este concepto asciende a US$120,000.

Contrato único de prestación de servicios en depósito aduanero público

Con fecha 26 de septiembre del 2016, se firma un contrato de prestación de servicios en depósito aduanero entre la Compañía y Comexport S.A., para el almacenamiento, guardianía, uso de montacargas y otros servicios por parte de Comexport S.A.,

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 25, 2019) 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.