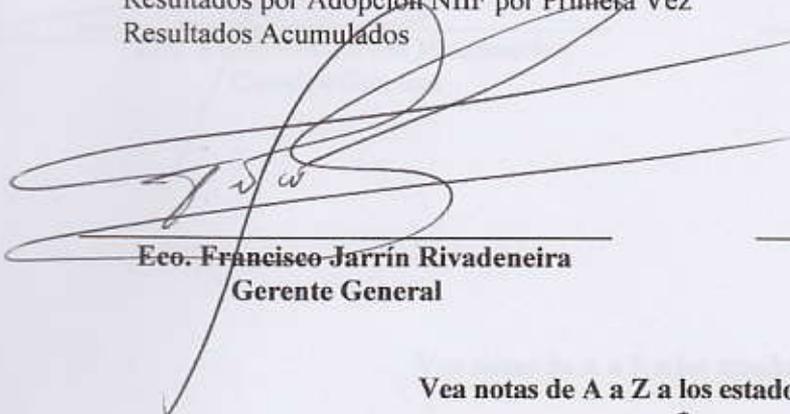
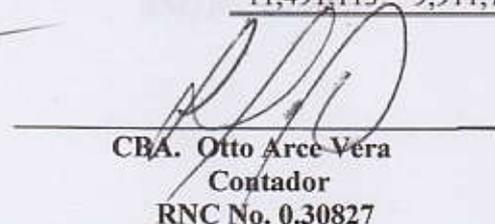


CALBAQ S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | NOTAS | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------|-------------------|------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | E | 510,281 | 372,265 |
| Inversiones | | 6,487 | |
| Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras | F | 5,212,550 | 5,048,229 |
| Inventarios | G | 4,086,509 | 3,281,087 |
| Pagos por Anticipado | H | 7,266 | 4,894 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | <u>9,823,093</u> | <u>8,706,475</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Propiedad, Maquinaria y Equipo | I | 1,551,699 | 1,104,120 |
| Otros Activos | J | 116,321 | 101,140 |
| TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE | | <u>1,668,020</u> | <u>1,205,260</u> |
| | | <u>11,491,113</u> | <u>9,911,735</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones Financieras | K | 547,237 | 588,673 |
| Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras | L | 5,271,593 | 4,510,393 |
| Beneficios a Empleados | M | 292,362 | 262,163 |
| Obligaciones Tributarias | N | 252,260 | 267,500 |
| Porción Corriente Obligaciones Largo Plazo | O | 1,088,271 | 836,795 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>7,451,723</u> | <u>6,465,524</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones Financieras | O | 784,470 | 327,640 |
| Beneficios a los Empleados | P | 861,477 | 679,676 |
| Cuentas por Pagar a Accionistas | Q | 856,800 | 1,380,467 |
| Documentos por Pagar Largo Plazo | R | 260,000 | 253,500 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | <u>2,762,747</u> | <u>2,641,283</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital Social | S | 200,000 | 200,000 |
| Aportes para Futura Capitalización | T | 245,000 | 245,000 |
| Reservas | U | 161,199 | 110,447 |
| Resultados por Adopción NIIF por Primera Vez | | (511,171) | (511,171) |
| Resultados Acumulados | | 1,181,615 | 760,652 |
| | | <u>1,276,643</u> | <u>804,928</u> |
| | | <u>11,491,113</u> | <u>9,911,735</u> |

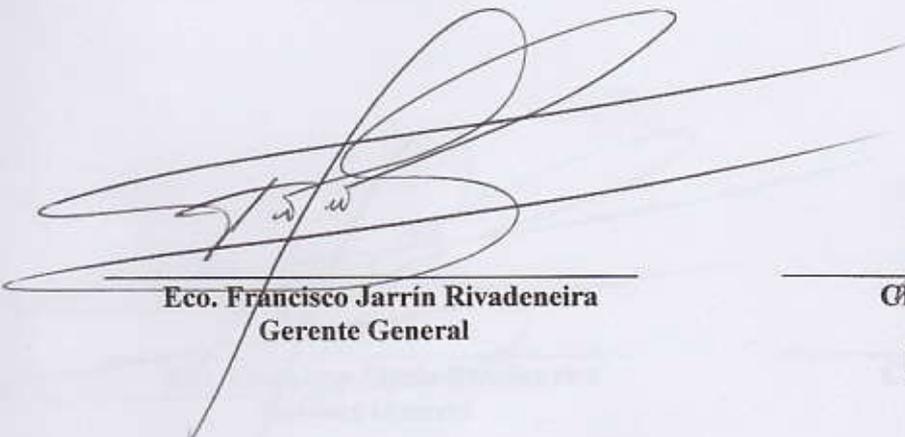

Eco. Franciseo Jarrín Rivadeneira
Gerente General

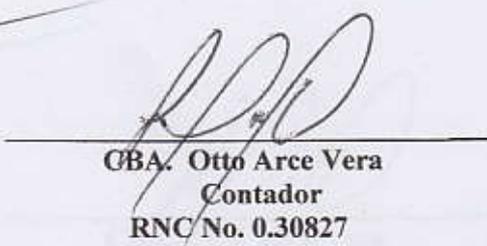

CBA. Otto Arce Vera
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | NOTAS | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: | | | |
| Ventas Netas | W | 21,110,650 | 20,220,509 |
| Otros Ingresos | | 177,727 | 27,062 |
| | | <u>21,288,377</u> | <u>20,247,571</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | | | |
| Costo de Ventas | W | 13,823,683 | 13,721,563 |
| Gastos de Ventas | | 4,347,416 | 3,742,780 |
| Gastos de Administración | | 2,069,610 | 1,813,659 |
| Gastos Financieros | | 236,333 | 196,102 |
| Otros Gastos | | 4,727 | 8,578 |
| Participación de los Trabajadores | N | 120,991 | 113,595 |
| | | <u>20,602,760</u> | <u>19,596,277</u> |
| GANANCIAS ANTES DE LOS IMPUESTOS | | 685,617 | 651,294 |
| Impuesto a la Renta (2012 23% y 2011 24%) | N | (178,096) | (195,037) |
| GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS | | 507,521 | 456,257 |
| Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado | | | (1,821) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO | | <u>507,521</u> | <u>454,436</u> |

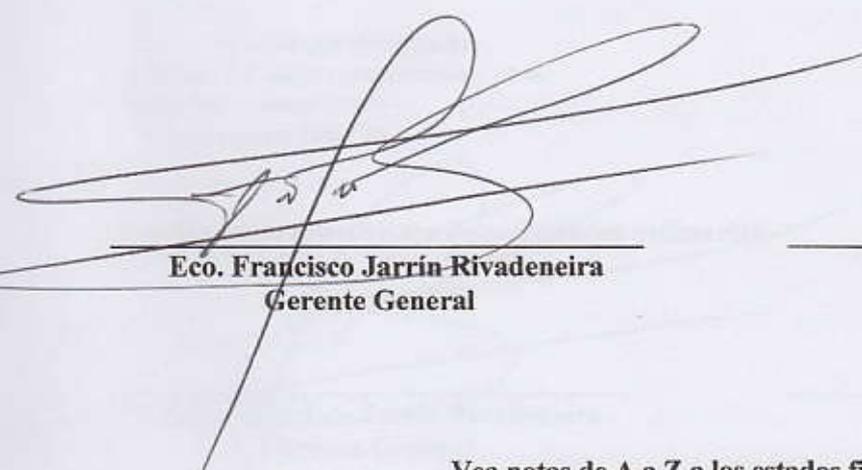

Eco. Francisco Jarrín Rivadencira
Gerente General


OBA. Otto Arce Vera
Contador
RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares norteamericanos)

| | Capital Pagado | Reserva Legal | Reserva de Capital | Aporte para Futura Capitaliz. | Resultado por Adopción de NIFF, por Primera Vez | Resultados Acumulados |
|---|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|
| Saldo a diciembre 31 del 2010 | 24,000 | 12,000 | 53,003 | 421,000 | (511,171) | 351,980 |
| Aumento de capital | 176,000 | | | (176,000) | | |
| Ajuste | | | | | | (320) |
| Apropiación de Ganancias | | 45,444 | | | | (45,444) |
| Ganancia del Ejercicio | | | | | | 454,436 |
| Saldo a diciembre 31 del 2011 | 200,000 | 57,444 | 53,003 | 245,000 | (511,171) | 760,652 |
| Ajuste Prov. Aporte Patronal Desahucio | | | | | | (33,120) |
| Alcance por declaración sustitutiva | | | | | | (2,686) |
| Apropiación de Ganancias | | 50,752 | | | | (50,752) |
| Ganancia del Ejercicio | | | | | | 507,521 |
| Saldo a diciembre 31 del 2012 | 200,000 | 108,196 | 53,003 | 245,000 | (511,171) | 1,181,615 |

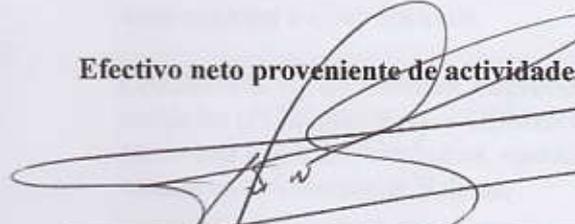

 Eco. Francisco Jarrín-Rivadeneira
 Gerente General


 CBA. Otto Arce Vera
 Contador
 RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| ACTIVIDADES ORDINARIAS: | | |
| Efectivo Recibido de Clientes | 20,904,172 | 19,326,496 |
| Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | (20,723,699) | (18,983,039) |
| Otros Ingresos | 177,727 | 27,062 |
| Intereses Pagados | (236,333) | (182,757) |
| Efectivo neto proveniente de actividades ordinarias | 121,867 | 187,762 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adiciones de Activos Fijos | (640,872) | (538,943) |
| Otros Activos | (15,181) | (10,450) |
| Inversiones Corpei | (6,487) | |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (662,540) | (549,393) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pagos de obligaciones financieras obtenidas | (36,117) | (757,270) |
| (Pagos) Préstamos de Accionistas | | (157,193) |
| Ajuste año anterior | | (320) |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 714,806 | 1,159,435 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 678,689 | 244,652 |
| EFFECTIVO DISPONIBLE | 138,016 | (116,979) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 372,265 | 489,244 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 510,281 | 372,265 |
| CONCILIACION DE LAS GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: | | |
| Ganancia del ejercicio | 507,521 | 454,436 |
| Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores | 299,087 | 308,632 |
| Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado | | 1,821 |
| Provisión cuentas incobrables | 42,157 | |
| Depreciación | 192,201 | 174,550 |
| Ajustes por bajas de activos fijos | 1,091 | |
| Beneficios a empleados, intereses y otros | 551,625 | 249,136 |
| | 1,593,682 | 1,188,575 |
| Cambios del activo y pasivo corriente | | |
| Cuentas por cobrar, comerciales, y otras | (206,478) | (894,192) |
| Inventarios | (805,422) | 18,405 |
| Gastos Pagados por Anticipado | (2,372) | 1,210 |
| Cuentas por pagar, comerciales y otras | 232,214 | 27,031 |
| Beneficios a empleados | (494,873) | (153,931) |
| Obligaciones tributarias | (194,884) | 664 |
| | (1,471,815) | (1,000,813) |
| Efectivo neto proveniente de actividades ordinarias | 121,867 | 187,762 |


 Eco. Francisco Jarrín Rivadeneira
 Gerente General


 CBA. Otto Arce Vera
 Contador
 RNC No. 0.30827

Vea notas de A a Z a los estados financieros

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

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

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

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

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

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

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

Equipos Electrónicos: Olympus

Planificación Familiar: Trojan

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

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

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

La emisión de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012, han sido autorizados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2013 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente.

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

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

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban parcialmente en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros.

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

La Administración de CALBAQ S.A. ha concluido que la aplicación de las normas e interpretaciones antes indicadas, no tienen un impacto significativo al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

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

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

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

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

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

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

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

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2012, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

C. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS:

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

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

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

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

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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

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.

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

Al 31 de diciembre del 2012, el 54% de los pasivos con costo son a largo plazo. El índice de liquidez del 1,32 % (1,34 % en el año 2011) refleja que hay suficientes activos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

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

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Préstamos | 1,591,707 | 2,006.608 |
| Cuentas por pagar Proveedores, locales, exterior y otros | 5,833,015 | 5,040.056 |
| Menos, efectivo y bancos | (510,281) | (372,265) |
| Deuda neta | 6,914,441 | 6,674.399 |
| Patrimonio | 1,276,643 | 804,928 |
| Total patrimonio y deuda neta | <u>8,191,084</u> | <u>7,479.327</u> |
| Índice de endeudamiento | 84.41% | 89.24 % |

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

Los préstamos bancarios mantenidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden el 32% y 19% como corto y largo plazo, respectivamente. La diferencia corresponde a pasivos a largo plazo por cuentas por pagar a Accionistas y por Beneficios a los Trabajadores por Jubilación Patronal, detallado como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------|----------------|----------------|
| Corriente | 84.41% | 89.24 % |
| No Corriente | 15.59% | 10.76 % |
| Total | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta corresponde a:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------|----------------|----------------|
| Caja | 700 | 700 |
| Saldo en bancos | (1) 509,581 | 371,565 |
| | <u>510,281</u> | <u>372,265</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye el saldo acreedor de US\$ 4,712 (US\$ 75,175 en el 2011) de la cuenta de ahorros No. 12005528432 del Produbanco, que fue abierta con el fin de ser utilizada por la Fiduciaria (Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.) para el cumplimiento del objeto del ENCARGO FIDUCIARIO CALBAQ.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Fiduciaria del Encargo Fiduciario CALBAQ, mediante los informes de rendición de cuentas, reportó la siguiente gestión:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|---------------|
| Saldo Inicial 01-01 | 75,175 | 38 |
| Recaudación Corporación La Favorita | 4,954,020 | 4,510,286 |
| Capitalización intereses | 819 | 476 |
| Ingresos Constituyente Fondo Inversión | | 75,000 |
| Pagos realizados a Produbanco | (1,029,279) | (915,169) |
| Restituciones al Constituyente | (3,996,013) | (3,595,451) |
| Costos bancarios, impuestos rendimientos financieros | (10) | (5) |
| Saldo Final 31-12 | <u>4,712</u> | <u>75,175</u> |

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación...)

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existen otras partidas equivalentes de efectivo de menor cuantía que fueron considerarse para efectos del flujo de efectivo. (Fondos administrados por US\$ 1,325)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta corresponde a:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | (2) 4,736,915 | 4,339,031 |
| Préstamos a Empleados | (3) 24,385 | 20,345 |
| Anticipos a Proveedores | (4) 64,106 | 19,447 |
| Impuestos Retenidos | (5) 374,850 | 209,789 |
| Préstamos a Cías. Relacionadas | 25,140 | |
| Deudores Varios | (6) 35,946 | 466,252 |
| | <u>5,261,342</u> | <u>5,054,864</u> |
| Provisión Cuentas Incobrables | (7) (48,792) | (6,635) |
| | <u>5,212,550</u> | <u>5,048,229</u> |

- (2) En este saldo se incluyen US\$ 58,449 (US\$ 78,976 en el 2011 y US\$ 95,196 en el 2010), que corresponden al total de cheques post-fechaados. Además, se incluyen US\$ 5,651 (US\$ 12,364 en el 2011 y US\$5,919 en el 2010); que equivalen al total de cheques protestados los cuales datan desde el año 2008 hasta el 2012.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de los principales clientes y los saldos por cobrar, es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Corporación El Rosado S.A. | 1,182,463 | 1,079,391 |
| Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. | 776,631 | 701,807 |
| Corporación Favorita C.A. | 732,190 | 581,759 |
| Comercial Importadora Caljarsa S.A. | 307,149 | 321,559 |
| Mega Santamaría S.A. | 193,843 | 200,707 |
| ALESSA S. A. | 191,277 | 64,023 |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. | 130,097 | 121,308 |
| Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda. | 108,105 | 79,482 |
| Multiservicios Juan De La Cruz S.A. | 98,753 | 85,264 |
| Laura Narváez Distribuc. y Representaciones | 90,191 | 114,812 |
| Meneses Rojas Patricio | 65,594 | 56,686 |
| Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox | 65,486 | 53,905 |
| La Andina S. A. | 43,369 | |
| Hipermercados del Valle Cía. Ltda. | 41,166 | 22,739 |
| Best Caribbean Brands N.V. | 36,262 | |
| ICESA S. A./ORBE HOGAR | 26,793 | 35,250 |
| Sonia Isabel Terán Roldan | 25,522 | 31,811 |
| Otros | 622,024 | 514,500 |

Pasan... 4,736,915 4,065,003

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Cía. General de Comercio y Mandato S.A. | 4,736,915 | 4,065,003 |
| La GANGA R.C.A. S. A. | | 113,846 |
| Marco Antonio Tapia Vallejo | | 56,640 |
| Prodispro Cía. Ltda. | | 43,003 |
| Comercial. Vivanco Cobos Vicosa Cía. Ltda. | | 34,431 |
| | | 26,108 |
| | <u>4,736,915</u> | <u>4,339,031</u> |

Segregando las cuentas por cobrar CALJARSA S. A. (una compañía relacionada) por US\$ 307,149 (US\$ 321,559 del año 2011), el riesgo de cobrabilidad de la cartera está determinada por los tres primeros clientes que suman US\$ 2,691,284 al 31 de diciembre del 2012, que representan el 60.7% del total de la cartera (US\$ 2,362,957 al 31 de diciembre del 2011, que representa el 58.8% del total de la cartera).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen de la antigüedad de la cartera es el siguiente:

| Por Vencer | Vencido 2012 | | | | Provisión Retenciones | Total Cartera |
|---------------|--------------|------------|-----------|---------|--------------------------|------------------|
| | 1-30 días | 31-90 días | > 90 días | Total | | |
| 4,216,648 | 251,026 | 175,409 | 120,465 | 546,900 | (26,633) | 4,736,915 |

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

- (3) Prestamos a Empleados, están realizados a los empleados con un crédito de hasta 90 días, los mismos que son descontados mensualmente en el rol de pagos. Por lo cual no se calcula intereses y también por ser un valor inmaterial, así como lo indican las NIIF.
- (4) Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados, como anticipos a la compra de bienes o realización de un trabajo, a proveedores con un periodo de duración de 30 días.
- (5) Impuestos Retenidos, incluye principalmente: Retenciones en la fuente del 2012 (US\$ 221,926) que debe ser liquidado con el Impuesto a la Renta del ejercicio; (US\$ 178,096 en el 2011) quedando un crédito tributario por retenciones a favor de la compañía por (US\$ 196,754).

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisa en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el comité de política tributaria pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

LIQUIDACION DE IMPUESTO A LA RENTA

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|-----------------|
| Impuesto a la Renta causado | 178,096 | 195,038 |
| (-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal | (141,853) | (127,064) |
| Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo | 36,243 | 67,974 |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago | 141,853 | 127,064 |
| (-) Retenciones en la fuente realizadas | (221,926) | (209,789) |
| (-) Crédito tributarios por ISD | (139,720) | |
| (-) Crédito tributario de años anteriores | (13,204) | |
| Saldo a favor de la Compañía | <u>(196,754)</u> | <u>(14,751)</u> |

(6) Al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 381,034, que corresponden a los reclamos presentados al SRI, por concepto de retenciones en la fuente no compensadas del 2010 por US\$ 70.187, del 2009 por US\$ 160,274 y del 2008 por US\$ 150,573. Durante el año 2012, se recuperó US\$ 56,037 del 2010; US\$ 140,682 del 2009 y US\$ 119,148 del 2008, por lo que la diferencia fue reconocida como gastos no deducibles.

(7) La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para clientes que tengan cartera vencida sobre 90 días. Para el año 2011 no se realizó provisión por no existir cartera vencida. Al 31 de diciembre del 2012, existen problemas de cobros por lo que la gerencia estimó una provisión para cubrir esa eventualidad:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|---------------|--------------|
| Saldo al 31-12-2011 | 6,635 | 6,635 |
| Provisión del año | 42,157 | |
| Saldo al 31-12-2012 | <u>48,792</u> | <u>6,635</u> |

G. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detallan como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Productos Terminados | 1,731,394 | 1,629,400 |
| Productos en Proceso | 600,079 | 565,668 |
| Materia Prima – Materiales | 648,809 | 594,486 |
| Inventario en Tránsito | 1,106,227 | 491,533 |
| | <u>4,086,509</u> | <u>3,281,087</u> |

Todos los inventarios, se esperan realizar en un plazo máximo de 4 meses. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración no determinó deterioro en los inventarios por daños u obsolescencia.

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

H. PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|--------------|
| Seguros (del 28/02/2012 al 28/02/2013) | 3,584 | 4,894 |
| Arriendo pagado por anticipado | 3,000 | |
| Chequeras viajes pagadas | 682 | |
| | <u>7,266</u> | <u>4,894</u> |

I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

| | <u>Saldos al</u> | | <u>Ventas</u> | | <u>Saldos al</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | <u>01-Ene-12</u> | <u>Adiciones</u> | <u>y/o bajas</u> | <u>Transferencia</u> | <u>31-Dic-12</u> |
| Edificios | 399,974 | | | 581,586 | 981,560 |
| Maquinarias y equipos | 236,984 | 8,223 | (8,062) | | 237,145 |
| Muebles y enseres | 131,812 | 36,750 | (35,230) | | 133,332 |
| Programas, software | 23,817 | 16,104 | (9,274) | | 30,647 |
| Equipos de computación | 44,135 | 40,701 | (15,169) | | 69,667 |
| Vehículos | 304,940 | 68,433 | (62,514) | | 310,859 |
| Instalaciones generales | 365,890 | 434 | (13,690) | | 352,634 |
| Construcciones en curso | 111,359 | 470,227 | | (581,586) | |
| | 1,618,911 | 640,872 | (143,939) | | 2,115,844 |
| Depreciación acumulada | (514,791) | (192,201) | 142,847 | | (564,145) |
| | 1,104,120 | 448,671 | (1,092) | | 1,551,699 |

| | <u>Saldos al</u> | | <u>Ventas</u> | | <u>Saldos al</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | <u>01-Ene-11</u> | <u>Adiciones</u> | <u>y/o bajas</u> | <u>Transferencia</u> | <u>31-Dic-11</u> |
| Edificios | 244,755 | 6,988 | | 148,231 | 399,974 |
| Maquinarias y equipos | 316,307 | 88,566 | (167,889) | | 236,984 |
| Muebles y enseres | 127,510 | 22,553 | (18,251) | | 131,812 |
| Programas, software | 35,921 | 11,371 | (23,475) | | 23,817 |
| Equipos de computación | 45,475 | 19,542 | (20,882) | | 44,135 |
| Vehículos | 241,871 | 118,660 | (55,591) | | 304,940 |
| Instalaciones generales | 315,139 | 86,476 | (35,725) | | 365,890 |
| Construcciones en curso | 74,803 | 184,787 | | (148,231) | 111,359 |
| Total Costo | 1,401,781 | 538,943 | (321,813) | | 1,618,911 |
| Depreciación acumulada | (655,039) | (174,550) | 314,798 | | (514,791) |
| | 746,742 | 364,393 | (7,015) | | 1,104,120 |

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

J. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de esta cuenta se detallan a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas | 91,526 | 81,545 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 16,241 | 16,241 |
| Otros Activos | 8,554 | 3,354 |
| | 116,321 | 101,140 |

Compañías relacionadas, representa saldos de facturas por ventas de productos terminados. El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio se encuentra vencido:

| <u>Año</u> | <u>0 a 30 días</u> | <u>30 a 60 días</u> | <u>0 a 120 días</u> | <u>+365 días</u> | <u>Total</u> |
|------------|--------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------|
| 2011 | 0 | 81,545 | 0 | 0 | 81,545 |
| 2012 | 0 | | 9,981 | 81,545 | 91,526 |

K. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen del saldo de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Banco de Machala, Operación No. 20879, al 9.76% de interés, pagadero mensualmente, con vencimiento el 7 de marzo del 2013. | 90,349 | |
| Banco de Machala, Operación No. 12021235, al 9.76% de interés, pagadero mensualmente, con vencimiento el 7 de abril del 2013. | 128,862 | |
| | 219,211 | |

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación...)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| Vienen... | 219,211 | |
| Banco de Machala, Operación No. 24438, al 9.76% de interés, pagadero al vencimiento, el 4 de marzo del 2013. | 100,000 | |
| Banco Pichincha, Operación No.1622619 al 11,20% de interés, pagadero al vencimiento, el 26 de mayo de 2013. | 220,000 | |
| Banco de Machala, Operación No.1102075700 al 9,76% de interés, pagadero en 12 cuotas mensuales, vencimiento el 10 de marzo de 2012. | | 155,328 |
| Banco Pichincha, Operación No.125720500 al 9,74% de interés, pagadero en 2 cuotas trimestrales, vencimiento el 2 de abril de 2012. | | 220,000 |
| Banco de Machala, Operación No.1102347300 al 9,76% de interés, pagadero al vencimiento en 90 días, el 16 de enero de 2012. | | 200,000 |
| Intereses Obligaciones Financieras | 539,211 | 575,328 |
| | 8,026 | 13,345 |
| | <u>547,237</u> | <u>588,673</u> |

L. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores Locales | (8) 1,865,077 | 1,980,948 |
| Proveedores del Exterior | (9) 1,555,127 | 1,502,224 |
| Acreedores Varios | (10) 1,170,315 | 988,122 |
| Préstamos a Accionistas | (11) 670,484 | 39,099 |
| ISD Proveedores del Exterior | 5,777 | |
| Préstamos Cías. Relacionadas | 4,391 | |
| Documentos por Pagar | 422 | |
| | <u>5,271,593</u> | <u>4,510,393</u> |

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Clorox Del Ecuador S.A. Ecuaclorox | 1,343,663 | 1,290,894 |
| Tecnoplast Del Ecuador Cia. Ltda. | 196,792 | 195,033 |
| Lagui S.A. | 96,725 | 158,796 |
| Grafimpac S.A. | 37,583 | 11,323 |
| Productora Cartonera S.A. | 25,857 | 28,370 |
| Karbolem S.A. | 23,311 | 26,780 |
| MANOPI S.A. | 22,291 | |
| Litotec | 21,730 | 28,723 |
| Provequim | 11,322 | 18,315 |
| ATU Artículos de Acero S.A. | | 44,215 |
| Envapress Cia. Ltda. | | 21,494 |
| CHEM – TECH S.A. | | 17,849 |
| Sisclima | | 10,901 |
| Otros | 85,803 | 128,255 |
| | <u>1,865,077</u> | <u>1,980,948</u> |

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

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Nakamura Chemical Industries | 509,670 | 489,270 |
| Wrigley CSAC Export S de R.L.(Wrigley USA) | 346,720 | 362,031 |
| Condensa | 319,462 | 157,114 |
| Clorox Colombia | 68,893 | 69,088 |
| CEI-Dougllassville | 58,722 | 65,619 |
| Topps Latin America S. R.L. | 45,919 | 84,626 |
| Mondelez International | 42,887 | |
| Zapata Hermanos Sucesores S.A. | 34,836 | 62,705 |
| Olympus Imaging America Inc. | 32,317 | 109,951 |
| Lucta Gran Colombia S.A. | 30,174 | 44,150 |
| Haribo España S. A. | 24,607 | |
| Otros | 40,920 | 48,969 |
| Chase International Exports Ltd. | | 8,701 |
| | <u>1,555,127</u> | <u>1,502,224</u> |

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

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

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|----------------|
| Almacenes Estuardo Sánchez S.A.(espuma) | 715,453 | 680,000 |
| Tiendas Industriales y Asociados | 136,769 | 97,600 |
| Importadora El Rosado | 33,856 | |
| Comercial Importadora Caljarsa S. A. | 31,662 | |
| Boris Andrés Jarrín Stagg | 28,068 | |
| Marco Antonio Tapia (transporte) | 15,846 | 35,146 |
| Torfa (Publi) | | 16,364 |
| Diners Club International | | 8,840 |
| American Express | | 4,134 |
| Otras | 208,661 | 146,038 |
| | <u>1,170,315</u> | <u>988,122</u> |

- (11) Corresponde al saldo corriente de la deuda mantenida con el accionista principal CALBAQ INTERNATIONAL, con quién no se ha pactado intereses por pagar y definido plazos para su cancelación. Durante el año 2012 y 2011, en esta cuenta se han registrado la cancelación en el exterior facturas de Wrigley CSAC Export S de R.L.(Wrigley USA).

M. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | (12) | 128,068 | 110,310 |
| Aportes al I.E.S.S. | | 31,666 | 30,054 |
| Participación de utilidades | | 120,991 | 113,595 |
| Préstamo quirografario e hipotecario | | 11,637 | 8,204 |
| | | <u>292,362</u> | <u>262,163</u> |

- (12) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial | | 110,310 | 106,623 |
| Provisión | | 300,129 | 275,173 |
| Pagos | | (282,371) | (271,486) |
| Saldo final | | <u>128,068</u> | <u>110,310</u> |

N. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

N. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS (Continuación...)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|--------------|-------------|
| IVA Retenido | 58,242 | 49,341 |
| Retención en la Fuente | 15,922 | 23,122 |
| Impuesto a la Renta Compañía | (13) 178,096 | 195,037 |
| | 252,260 | 267,500 |

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes durante el año 2011, 2012 y siguientes, las tasas del impuesto a la renta son:

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

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ganancia del ejercicio | 806,608 | 757,298 |
| Participación de trabajadores | (120,991) | (113,595) |
| | 685,617 | 643,703 |
| Más: Gastos no deducibles en el país: | | |
| Retenciones no exigibles años anteriores | 65,168 | |
| Gastos de gestión | 92,796 | 41,567 |
| Amortizaciones que excedan los límites establecidos | | 75,465 |
| Gastos no sustentados | 87,221 | 136,871 |
| Multas e intereses por infracciones o mora tributaria | 335 | 150 |
| Retenciones asumidas | 2,350 | 2,302 |
| | 247,870 | 256,355 |
| Menos: | | |
| Deducción por pago a trabajadores discapacitados | (159,158) | (87,402) |
| Utilidad Gravable | 774,329 | 812,656 |
| Impuesto a la renta (2012 el 23% y 2011 el 24%) | 178,096 | 195,037 |

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respectivamente, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Saldo por pagar al inicio del año | 195,037 | 115,063 |
| Saldo a favor del contribuyente | 14,752 | 483,871 |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | (209,789) | (598,934) |
| Impuesto a la renta causado | 178,096 | 195,037 |
| Saldo a favor del contribuyente | 196,754 | 14,752 |
| Crédito tributario de años anteriores | (13,204) | |
| Impuesto a la salida de capitales ISD | (139,720) | |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | (221,926) | (209,789) |
| Saldo por pagar al final del año | 0 | 0 |

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| Produbanco, Operación # CAR202000806740000 al 8,95% de interés con vencimiento el 19 agosto 2017. | 172,534 | |
| Produbanco, Operación # CAR202000832090000 al 8,95% de interés con vencimiento el 24 marzo 2017. | 156,000 | |
| Produbanco, Operación # CAR202000956320000 al 8,95% de interés con vencimiento el 21 mayo 2014. | 1,421,814 | |
| Produbanco, Operación # CAR2020059385000 al 8,95% de interés con vencimiento el 2 diciembre 2016. | 122,393 | 153,456 |
| Produbanco, Operación # CAR20200071580000 al 8,95% de interés con vencimiento el 15 marzo 2013. | | 1,010,979 |
| | 1,872,741 | 1,164,435 |
| Menos: Porción Corriente | (1,088,271) | (836,795) |
| | <u>784,470</u> | <u>327,640</u> |

Según confirmación recibida del Produbanco los préstamos otorgados a corto y largo plazo durante el año 2012 y 2011 se encuentran garantizados con fianza solidaria por US\$ 250,000 y con terreno y construcción que totaliza US\$ 2,668,797. (El terreno es propiedad de una Compañía Relacionada)

P. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 659,124 | 544,484 |
| Provisión Desahucio | 202,353 | 135,192 |
| | <u>861,477</u> | <u>679,676</u> |

Un movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero del 2012 | 544,484 | 135,192 | 679,676 |
| Provisión con cargo a resultados | 114,640 | 67,161 | 181,801 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | <u>659,124</u> | <u>202,353</u> | <u>861,477</u> |
| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
| Saldo al 1 de enero del 2011 | 454,610 | 106,600 | 561,210 |
| Provisión con cargo a resultados | 89,874 | 28,592 | 118,466 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>544,484</u> | <u>135,192</u> | <u>679,676</u> |

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados (235 personas en el 2012, 228 personas en el 2011).

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

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2012 y 2011, fueron:

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa financiera de descuento | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | 7.00% | 7.00% |
| Tasa de crecimiento de salario | 3.00% | 3.00% |

El valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicios) | | 353,755 |
| Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 10 o más años de servicio y menos 25 años de servicio) | 540,681 | 91,060 |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicios | 118,443 | 99,669 |
| | <u>659,124</u> | <u>544,484</u> |

Q. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011, están constituidas como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Cuentas por Pagar Accionista | | 211,869 |
| Préstamos de Accionistas | 840,000 | 1,168,598 |
| | 840,000 | 1,380,467 |
| Intereses por Pagar | 16,800 | |
| | <u>856,800</u> | <u>1,380,467</u> |

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

Q. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, parte del saldo existente al 31 de diciembre del 2011, fue instrumentado como préstamo por US\$ 840,000 firmado el 1 de enero del 2012 al 2% de interés anual, con vencimiento al 31 de diciembre del 2016 y dos años de gracia y pagos trimestrales. Al 31 de diciembre del 2011, no se suscribieron contratos entre las partes, donde se establecían las condiciones de cada préstamo.

R. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Lizarran S.A. (Ernesto Frías), vencimiento 23 de marzo del 2013 al 8.17% de intereses. | 250,000 | 250,000 |
| Garantías por Pagar | 10,000 | |
| Otros, vencimiento en el 2012, al 7% de interés anual | | 3,500 |
| | 260,000 | 253,500 |

S. CAPITAL SOCIAL

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

T. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas mediante transferencias a las cuentas bancarias de la compañía, durante el año 2010.

U. RESERVAS

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

V. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | |
| Lagui S.A. | 10,068 | |
| Caljarsa S.A. (Ventas) | 307,149 | 321,559 |
| | 317,217 | 321,559 |
| <u>Otros activos:</u> | | |
| Caljarsa | 91,526 | |
| | 408,743 | 321,559 |
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | |
| Lagui S.A. | 96,725 | 158,796 |
| <u>Préstamos Accionistas Corto Plazo:</u> | | |
| Calbaq International | 687,284 | 39,099 |
| <u>Cuentas por Pagar Accionistas Largo Plazo:</u> | | |
| Calbaq International | | 211.869 |
| <u>Préstamos Accionistas Largo Plazo:</u> | | |
| Calbaq International | 840,000 | 1,168,598 |
| | 1,624,009 | 1,578,362 |

W. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Ventas locales | 21,110,650 | 20,220.509 |
| Costo de ventas | (13,823,683) | (13,721.563) |
| Utilidad bruta en ventas | 7,286,967 | 6,498.946 |
| Rentabilidad | 34.52% | 32.14% |

Durante el año 2012 el margen de Utilidad Bruta en Ventas (UBV) represento el 34% del total de Ventas, lo cual refleja un leve aumento en la rentabilidad, en relación al año 2011 que representó el 32 %.

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| PRODUCTOS: | VENTAS | | COSTO DE VENTAS | |
|---------------------------------|------------|------------|-----------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Clorox Ajax Blanqueador | 4,355,296 | 4,399,759 | 3,442,930 | 3,487,504 |
| Tips Desinfectantes | 2,051,178 | 2,322,850 | 1,388,995 | 1,542,305 |
| Tips Ambientales | 1,952,180 | 1,572,743 | 1,229,888 | 993,358 |
| Orbit | 1,383,771 | 1,595,109 | 851,588 | 930,575 |
| Tips Germicidas | 1,212,196 | 922,058 | 758,410 | 587,839 |
| Espuma Carnaval | 1,092,828 | 1,045,828 | 694,041 | 768,022 |
| Clorox Ropa Colores V | 950,069 | 899,300 | 770,395 | 718,596 |
| Tips Tanque | 868,358 | 786,486 | 304,698 | 308,958 |
| Tips Ambientador | 504,015 | 405,923 | 301,573 | 253,207 |
| Toblerone | 463,910 | 445,449 | 262,416 | 247,223 |
| Wrigley Chicles | 427,403 | 601,837 | 258,889 | 340,437 |
| 1-2-3 Detergente | 409,365 | 441,939 | 382,210 | 428,952 |
| Bonbril | 398,078 | 354,526 | 252,303 | 221,403 |
| Olympus | 390,818 | | 296,395 | |
| Clorox Blancos Intensos | 355,583 | | 283,252 | |
| Tips Limpiavidrios | 267,973 | | 100,599 | |
| Skittles | 260,770 | | 153,955 | |
| Hubba Hubba | 250,952 | 252,562 | 149,303 | 144,606 |
| Tips Polvo | 223,726 | | 127,532 | |
| Bubble Boy | 215,810 | | 135,379 | |
| Five Chicles | 212,186 | | 147,541 | |
| Haribo | 208,002 | | 102,567 | |
| Tips Desinfectante Sachet 150ml | 201,606 | | 122,345 | |
| Tips Lavavajilla | 190,295 | 207,876 | 126,621 | 142,904 |
| Topps | 176,250 | 379,303 | 104,240 | 211,347 |
| Life Savers | 160,658 | 257,588 | 84,241 | 135,952 |
| Whisky Scotch | 157,863 | 132,184 | 61,521 | 68,101 |
| Tips Multiuso | 146,773 | | 52,117 | |
| Extras Chicles | 132,789 | | 81,788 | |
| Nevella | 106,471 | | 63,046 | |
| Tips Momentos | 103,355 | | 55,723 | |
| Equipos Electrónicos y Acces. | | 632,162 | | 493,514 |
| STARBURST | | 214,751 | | 116,904 |
| Varios | 614,232 | 1,689,203 | 641,607 | 1,147,443 |
| | 20,444,759 | 19,559,436 | 13,788,108 | 13,289,150 |
| SERVICIOS | 665,891 | 661,073 | 35,575 | 432,413 |
| | 21,110,650 | 20,220,509 | 13,823,683 | 13,721,563 |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las líneas de productos más importantes que fabrica y comercializa la Compañía son:

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

| | <u>2012</u> | <u>%</u> | <u>2011</u> | <u>%</u> |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Productos de limpieza – TIPS (Fabricación) | 7,812,598 | 38 | 6,788,648 | 35 |
| CLOROX (Comercialización) | 5,660,948 | 28 | 5,413,150 | 28 |
| Chiclets (Productos importados) | 2,372,663 | 12 | 2,535,112 | 13 |
| Otros | 4,598,550 | 22 | 4,822,526 | 24 |
| | <u>20,444,759</u> | <u>100</u> | <u>19,559,436</u> | <u>100</u> |

X. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** La Administración revela que al 31 de diciembre del 2012 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2012, existen ventas realizadas con CALJARSA S.A. US\$ 1,366,645 (US\$ 1,417,986 durante el año 2011). Las otras transacciones entre partes relacionadas se describen en la Nota W.
3. **Eventos posteriores.-** Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 15 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría), no han ocurrido eventos que puedan afectar la presentación de los estados financieros de CALBAQ S.A.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa.
5. **Cumplimiento de resoluciones sobre accionistas extranjeros.-** El 19 de febrero del 2013, la Compañía envió la “Información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas”, según lo establecen las Resoluciones No. SC.SG.DRS.G.09.02 y No. SC.SG.DRS.G.09.03; del 7 de septiembre y 26 de octubre del 2009, respectivamente, emitidas por este ente de control.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

CALBAO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

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

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

Z. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 15 del 2013 (conclusión de la auditoría), han ocurrido los siguientes eventos:

- Con fecha 31 de enero del 2013, ante el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, se registra la Escritura de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el día 25 de enero del 2013. En esta Junta se resolvió Reformar al artículo quinto del estatuto social en los siguientes términos: “ARTICULO QUINTO: DEL CAPITAL AUTORIZADO, DE CAPITAL SUSCRITO Y DEL CAPITAL PAGADO.- El capital autorizado de la compañía será de US\$ 400,000, y el capital suscrito es de US\$400,000 dividido en diez millones de acciones, ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una de ellas...”. Con fecha 1 de febrero del 2013 se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil la antes indicada protocolización.

CALBAQ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

Z. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación...)

- Mediante Resolución Aprobatoria No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0008194 del 28 de diciembre del 2012 y, mediante Inscripción en el Registro del Mercado de Valores No. 2013.2.02.01137 del 9 de enero del 2013, la Compañía registró una Emisión de Obligaciones de Garantía General por US\$ 2,000,000; recibiendo como calificación, la categoría de riesgo "AA" por parte de Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL S.A. con fecha 27 de septiembre del 2012. Las obligaciones tienen las siguientes características:

| Clase | Plazo días | Tasa Fija | No. Pagos |
|-------|------------|-----------|----------------------|
| "A" | 1,440 | 7,75% | 16 trimestre vencido |
| "B" | 1,880 | 8,00% | 20 trimestre vencido |


Eco. Francisco Jarrín Rivadeneira
Gerente General


CBA. Otto Arce Vera
Contador
RNC No. 0.30827