

CALBAQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

CALBAQ S.A. es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 11 de diciembre de 1972 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 19. 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 2017, el 54% (2016: 49%) de sus ingresos están concentrados en los canales de autoservicios.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, 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 2016 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de abril del 2017.

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 convierte 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 período 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 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 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
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Instalaciones generales	10 años
Muebles y enseres	10 años

e) Impuesto a las ganancias

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

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

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

base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación promedio	11.80%	13.54%

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

g) Participación a trabajadores

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

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

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de mercado

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

b) Riesgo de tasa de interés

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

c) **Riesgo de precios**

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

d) **Riesgo crediticio**

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

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa.

Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la Administración de la Compañía.

e) **Riesgo de liquidez**

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

f) **Gestión de capital**

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que 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. **EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,200	1,200
Bancos (1)	408,691	864,539
	<u>409,891</u>	<u>865,739</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye US\$17,946 (2016: US\$42,994) 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 2017 y 2016, las inversiones están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco de la Producción S.A.</u>		
Póliza de acumulación al 7.25% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2017.	0	119,800
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificado de depósito a plazo al 5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2018.	86,400	44,000
Otras	6,487	6,487
	<u>92,887</u>	<u>170,287</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	4,898,603	4,027,239
Deudores varios	31,187	89,516
Intereses por cobrar	3,551	3,164
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(152,988)</u>	<u>(152,988)</u>
	<u>4,780,353</u>	<u>3,966,931</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas y documentos por cobrar a: i) Corporación El Rosado S.A. US\$1,016,870 (2016: US\$811,870), ii) Corporación Favorita C.A. por US\$806,383 (2016: US\$536,213) y iii) Tiendas Industriales Asociadas Tia S.A. por US\$474,698 (2016: US\$612,637).

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

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(177,055)
Estimación del año	24,067
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	<u>(152,988)</u>

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sun Energy	Accionista	Local	0	100
Maqenva S.A.	Administración	Local	0	19,869
Purosín S.A.	Accionista	Local	0	55,275
Caljarsa S.A.	Accionista	Local	416,814	444,998
Rayoloma S.A.	Accionista	Local	3,018	0
Boris Jarrín Stag	Accionista	Local	49,815	0
Lagui S.A.	Accionista	Local	13,200	0
Medios de Publicidad Publisolutions S.A.	Accionista	Local	43,000	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE	Administración	Local	5,280	0
Otros	Accionista	Local	390	85
			<u>531,517</u>	<u>520,327</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sun Energy	Accionista	Local	645,100	645,101
Maqenva S.A.	Administración	Local	149,274	88,906
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE	Administración	Local	127,208	80,000
Rayoloma S.A.	Accionista	Local	58,309	64,059
Purosin S.A.	Accionista	Local	11,952	0
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A.	Accionista	Local	163,184	0
			<u>1,155,027</u>	<u>878,066</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caljarsa S.A.	Accionista	Local	2,955	612
Lagui S.A.	Accionista	Local	18,758	0
Maqenva S.A.	Administración	Local	62,946	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE	Administración	Local	812	0
Medios de Publicidad Publisolutions S.A.	Accionista	Local	2,052	0
Otros	Accionista	Exterior	380	2,797
			<u>87,903</u>	<u>3,409</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos	299,741	423,403
Ventas	1,782,658	1,482,387
Compras	821,712	712,826

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 2017 y 2016, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos (1)	4,426,018	3,174,206
Productos en proceso	617,244	899,993
Materia prima – materiales	1,453,317	1,252,680
Inventario en tránsito	1,281,791	1,298,546
	<u>7,778,370</u>	<u>6,625,425</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, se ha dado de baja inventario por US\$493,048 (2016: US\$17,044) mediante actas notarizadas.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar y otros está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	133,148	130,364
Anticipos a proveedores del exterior (2)	560,756	669,295
Anticipos a empleados	17,951	40,160
Seguros	4,927	5,135
Otros	79,491	0
	<u>796,273</u>	<u>844,954</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a anticipo entregado al Proyecto Inmobiliario Oficinas Metroplus por US\$89,351, por concepto de adquisición de la oficina No. 207 de un área total de 81.57 m². A la fecha de este informe, se ha entregado el 100% del costo de la oficina, pero al estar todavía en construcción no puede ser activada como propiedades, maquinarias y equipos.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a provisión de notas de crédito por recibir de los proveedores Heartland Consumer Products México por US\$244,775 (2016: US\$414,732) y Duracell Internacional Operations por US\$180,890 (2016: US\$39,334).

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>		<u>2017</u>	<u>Saldo al</u>	
	<u>31.12.2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o bajas</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>(*)</u>
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	<u>2,218,182</u>	<u>130,436</u>	<u>(155,008)</u>	<u>2,193,610</u>	
Depreciación acumulada	<u>(983,725)</u>	<u>(207,863)</u>	<u>131,720</u>	<u>(1,059,868)</u>	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	<u>1,234,457</u>	<u>(77,427)</u>	<u>(23,288)</u>	<u>1,133,742</u>	

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

(*) Porcentajes de depreciación.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

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

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

- (1) Las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.
- (2) Con fecha enero del 2013, la Compañía realizó la emisión de obligaciones por US\$2,000,000 mediante escritura pública de Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones, dicha emisión fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 20 de marzo del 2012. En dicha negociación intervinieron CALBAQ S.A. (emisora), Casa de Valores ADVFIN S.A. (agente colocador), Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. (representante de los obligacionistas), ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones y Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a intereses por préstamos otorgados y por emisión de obligaciones.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	2,352,610	2,507,150
Proveedores locales (2)	3,211,772	1,832,627
ISD proveedores del exterior	32,734	45,587
Documentos por pagar	29,467	29,455
	<u>5,626,583</u>	<u>4,414,819</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Wrigley CSAC Export S de RL (Wrigley USA) por US\$517,174 (2016: US\$594,597), ii) Chase International Export Ltd. por US\$496,920 (2016: US\$255,430) y iii) Duracell International Operations Sarl por US\$462,356.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Almacenes Estuardo Sánchez S.A. (espuma) por US\$1,076,684 (2016: US\$259,035), ii) Tiendas Industriales Asociados Tia S.A. por US\$203,327 (2016: US\$257,319) y iii) Envapress Cia. Ltda. por US\$248,558 (2016: US\$39,003).

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	236,479	197,285
Aportes al IESS	42,395	38,266
Participación a trabajadores	133,040	123,912
Préstamos quirografarios e hipotecarios	21,027	17,331
Otros	3,029	2,095
	<u>435,970</u>	<u>378,889</u>

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

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	12,346	48,925	7,302	107,966	174,539
Provisión del año	151,984	72,459	47,970	84,956	357,369
Ajustes	575	3,757	(2,626)	0	1,706
Pagos efectuados	(150,444)	(68,843)	(48,711)	(68,331)	(336,329)
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

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,064,335	296,099	1,360,434
Provisión del año	156,978	42,422	199,400
Pérdida (ganancia) actuarial	66,041	(706)	65,335
Pagos efectuados	(9,406)	(29,325)	(38,731)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,277,948	308,490	1,586,438
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

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	886,936	826,077
Participación a trabajadores	(133,040)	(123,912)
Gastos no deducibles	240,780	290,746
Utilidad gravable	994,676	992,911
Impuesto a las ganancias	248,669	248,228

17. PATRIMONIO

Capital social

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

Reserva legal

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva legal asciende a 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.

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

Resultados acumulados

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

a) Reserva de capital

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

18. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de venta se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	(1,575,819)	(1,322,324)
Aportes a la seguridad social	(232,555)	(202,466)
Producciones y activaciones de marcas	(1,715,671)	(598,717)
Advertising	(520,079)	(123,825)
Promociones	(55,257)	(37,461)
Trade marketing	(138,222)	(184,997)
Servicios retail	(472,247)	(401,529)
Transporte de mercadería	(476,814)	(408,440)
Gastos de bodega	(160,337)	(128,208)
Gastos de viaje	(114,824)	(124,613)
Otros	(683,795)	(685,513)
	<u>(6,145,620)</u>	<u>(4,218,093)</u>

19. 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. A la fecha de este informe la Compañía canceló el registro en el mercado de valores, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Durante el año 2017, la Compañía canceló US\$345,000 (2016: US\$420,000) relacionados con los vencimientos corrientes del crédito otorgado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía cumple con los índices antes mencionados.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, y fianza solidaria como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Produbanco S.A. (1)	Garantía de terreno y construcción	3,101,232	3,101,232
Banco Internacional S.A.	Garantía de fianza solidaria	0	250,000
Banco Internacional S.A.	Garantía prendaria de inventarios	4,164,158	845,999
Banco Machala S.A.	Garantía de prenda comercial ordinaria	133,080	133,080
		<u>7,398,470</u>	<u>4,330,311</u>

(1) Garantía otorgada por la relacionada Purosín 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, Kaipirifia 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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.