CALBAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

CALBAQ S.A. es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 11 de diciembre de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 18 de 1972. Su objeto social es la fabricación, importación y comercialización de productos de limpieza para el hogar; limpieza industrial, cuidado personal, confitería y otros para consumo en el mercado nacional a través de diferentes marcas, ver Nota 22. 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 2019, el 56% (2018: 61%) de sus ingresos están concentrados en los canales de autoservicios.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de elaboración

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

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

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

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

El efectivo y equivalentes de 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 e inversiones temporales.

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

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

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

c) Inventarios

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

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

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

d) Propiedades, maquinarias y equipos

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

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

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

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes siguiendo el método de línea recta.

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

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

e) Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- Arrendamientos de corto plazo; es decir, el periodo no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; es decir, la Compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Medición inicial

El Activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

El Pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

Medición posterior

El Activo por derecho de uso se mide posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El Pasivo por arrendamiento, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del sistema financiero vigente para tipo de préstamos de capital de trabajo. Actualmente la tasa que aplica la Compañía es el 8.95%.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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

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

g) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.5%	2.30%
Tasa de rotación promedio	16.06%	17.42%

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.

h) Participación a trabajadores

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

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

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

i) 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.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

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

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de mercado

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

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Los pasivos financieros a corto y largo plazo que mantiene la Compañía son obligaciones por préstamos que fueron estructurados en el año corriente; las cuales se constituyen con una instrumentación de tasa fija.

c) Riesgo de precios

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

d) Riesgo crediticio

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

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

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

e) Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

La Compañía realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

f) Gestión de capital

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

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,240	1,200
Bancos	629,656	803,764
Inversiones	6,487	6,487
	<u>637,383</u>	<u>811,451</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	7,492,844	5,815,072
Deudores varios	187,485	62,512
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(152,988)</u>	<u>(152,988)</u>
	<u>7,527,341</u>	<u>5,724,596</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los tramos de vencimiento de la cartera son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	4,405,736	4,625,478
De 1 a 30 días	2,101,887	754,036
De 31 a 60 días	196,783	162,075
De 61 a 90 días	47,892	29,225
De 91 a 180 días	42,344	17,508
De 181 a 360 días	458,336	53,294
Mayor a 360 días	239,866	173,456
	<u>7,492,844</u>	<u>5,815,072</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caljarsa S.A. (1)	Administración	Local	72,893	64,282
Lagui S.A. (2)	Administración	Local	82,485	8,250
Maquiladores y Envasadores Maqenva S.A. (1)	Administración	Local	49,749	718
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (2)	Administración	Local	19,500	0
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE (1)	Administración	Local	17,813	25,950
Medios de Publicidad Publisolutions S.A. (1)	Administración	Local	11,399	19,607
Purosin S.A. (2)	Administración	Local	6,580	23,880
Boris Jarrin Rivadeneira	Accionista	Local	0	53,440
Boris Jarrin Stag	Accionista	Local	0	7,761
Otros	Administración	Local	14,422	5
			<u>274,841</u>	<u>203,893</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se generan por transacciones comerciales.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a anticipos entregados a las relacionadas por transacciones comerciales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sun Energy (1)	Administración	Local	645,100	645,100
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (1)	Administración	Local	203,895	184,495
Maqenva S.A. (2)	Administración	Local	125,000	125,000
Industrial Ensambladora y Distribuidora de Electrónicos S.A. IEDE (1)	Administración	Local	132,285	132,208
Rayoloma S.A. (1)	Administración	Local	58,309	58,309
Purosin S.A. (1)	Administración	Local	0	11,952
			<u>1,164,589</u>	<u>1,157,064</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos a plazos indefinidos y que no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos con vencimiento indefinido, con una tasa de interés del 5.3%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caljarsa S.A.	Administración	Local	187,710	304,903
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (1)	Administración	Local	66,049	58,632
Boris Jarrin Stag	Administración	Local	64,175	0
Maquiladores y Envasadores Maqenva S.A.	Administración	Local	29,713	34,200
Lagui S.A.	Administración	Local	0	162,334
Otros	Administración	Local	3,430	380
			<u>351,077</u>	<u>560,449</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A. (1)	Administración	Local	<u>318,206</u>	<u>383,752</u>
			<u>318,206</u>	<u>383,752</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamo con vencimiento en febrero del 2025, a una tasa de interés del 8% anual.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos otorgados	92,293	95,004
Préstamos recibidos	501,436	495,853
Ventas	128,668	1,521,379
Compras	1,339,232	1,444,149
Compra de cartera (1)	0	296,334

(1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 28 de diciembre del 2018, se aprueba la compra de cartera de clientes de la relacionada Comercial Importadora Caljarsa S.A. por US\$296,334.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos (1)	4,545,881	5,274,277
Materia prima - materiales	1,473,817	1,224,033
Productos en proceso	620,817	851,393
Inventario en tránsito	615,956	576,313
	<u>7,256,471</u>	<u>7,926,016</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, se ha dado de baja inventarios por US\$283,209 (2018: US\$587,538) mediante actas notariadas, ver Nota 20. OTROS INGRESOS, NETO.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los activos por impuestos corrientes se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	301,409	428,560
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	93,373	104,303
Crédito tributario de IVA	1,089	3,824
	<u>395,871</u>	<u>536,687</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, las retenciones en la fuente y el Impuesto a la Salida de Divisas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Retenciones en la fuente</u>		
Años anteriores (i)	256,846	174,628
Periodo corriente	44,563	253,932
	<u>301,409</u>	<u>428,560</u>
<u>Impuesto a la Salida de Divisas</u>		
Periodo corriente	93,373	104,303
	<u>93,373</u>	<u>104,303</u>

- (i) Con fecha 27 de noviembre del 2019, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas solicitudes de administrativas de devolución y pago en exceso por concepto de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias por los años 2017 y 2018 por US\$174,628 y US\$82,218, respectivamente, ver Nota 23. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	418,049	457,870
Anticipos a proveedores del exterior (2)	164,515	271,914
Otros	89,322	108,571
	<u>671,886</u>	<u>838,355</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a anticipo entregado al Proyecto Inmobiliario Oficinas Metroplus por US\$110,873, por concepto de adquisición de la oficina No. 207 de un área total de 81.57 m², de acuerdo con la promesa de compraventa celebrada mediante escritura pública del 5 de junio del 2015.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a provisión de notas de crédito por recibir de los proveedores del exterior.

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2019</u>				<u>Saldo al</u>	
	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31.12.2019</u>	(*)
<u>Costos</u>	<u>31.12.2018</u>			<u>y/o bajas</u>		
Construcción en proceso	10,976	49,274	(60,250)	0	0	-
Edificios	1,081,731	9,292	60,250	0	1,151,273	5%
Maquinarias y equipos	414,149	141,101	0	(72,969)	482,281	10%
Muebles y enseres	73,635	9,501	0	(207)	82,929	10%
Equipos de computación	28,404	12,966	0	0	41,370	33%
Vehículos	280,856	154,019	0	(13,303)	421,572	20%
Instalaciones generales	98,096	100,174	0	(6,945)	191,325	10%
Total costos	<u>1,987,847</u>	<u>476,327</u>	<u>0</u>	<u>(93,424)</u>	<u>2,370,750</u>	
Depreciación acumulada	<u>(886,821)</u>	<u>(193,556)</u>	<u>0</u>	<u>81,437</u>	<u>(998,940)</u>	
Total de propiedades, maquinarias y equipos, neto	<u>1,101,026</u>	<u>282,771</u>	<u>0</u>	<u>(11,987)</u>	<u>1,371,810</u>	

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

12. ACTIVO POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019, el activo por derecho de uso se compone de la siguiente manera:

	<u>Derecho sobre oficinas (1)</u>
Periodo no cancelable (años)	2
Saldo al inicio del año	0
Adición	405,152
Amortización del año	(148,282)
Saldo al final del año	256,870

(1) Corresponde al valor presente del activo por derecho de uso por el arrendamiento de 2 inmuebles en la ciudad de Guayaquil menos la correspondiente amortización, de acuerdo con el plazo del periodo no cancelable, ver Nota 15. PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2023, con una tasa de interés anual del 8.95%	2,965,014	522,232	3,487,246
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2021, con una tasa de interés anual del 8.95%	1,841,414	338,423	2,179,837
Intereses por pagar (2)	23,551	0	23,551
	<u>4,829,979</u>	<u>860,655</u>	<u>5,690,634</u>

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

(1) Las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, garantía prendaria de inventarios y fianza hipotecaria, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a intereses por préstamos otorgados.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	1,444,833	1,593,877
Proveedores locales	3,957,704	2,399,239
ISD proveedores del exterior	23,474	37,667
Documentos por pagar	0	98
	<u>5,426,011</u>	<u>4,030,881</u>

15. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo del pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero	206,674	58,264	264,938
	<u>206,674</u>	<u>58,264</u>	<u>264,938</u> (1)

(1) Corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de 2 inmuebles durante el plazo del período no cancelable, cuyo plazo culmina en julio del 2021, ver Notas 12. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos de arrendamiento.

... Ver página siguiente Nota 16. GASTOS ACUMULADOS.

16. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	287,164	272,759
Aportes al IESS	49,163	48,671
Participación a trabajadores (2)	103,598	114,321
Préstamos quirografarios e hipotecarios	26,475	23,440
Otros	3,164	2,427
	<u>469,564</u>	<u>461,618</u>

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

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	15,389	61,412	3,894	155,784	236,479
Provisión del año	199,556	90,967	51,874	113,269	455,666
Ajustes	1,344	1,742	244	159	3,489
Pagos efectuados	(198,960)	(87,772)	(51,848)	(84,295)	(422,875)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	17,329	66,349	4,164	184,917	272,759
Provisión del año	185,162	87,076	35,323	27,730	335,291
Ajustes	(380)	0	0	1,591	1,211
Pagos efectuados	(184,890)	(83,852)	(35,694)	(17,661)	(322,097)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>17,221</u>	<u>69,573</u>	<u>3,793</u>	<u>196,577</u>	<u>287,164</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye saldo del año anterior por US\$591.

17. 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 2019 y 2018, 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</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,436,359	353,597	1,789,956
Provisión del año	0	55,176	55,176
Pérdida actuarial	0	46,681	46,681
Pagos efectuados	(15,466)	(20,440)	(35,906)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,420,893	435,014	1,855,907
Provisión del año	0	64,910	64,910
Transferencia de empleados	54,652	16,330	70,982
(Ganancia) actuarial	0	(48,323)	(48,323)
Pagos efectuados	(21,189)	(37,820)	(59,009)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,454,356</u>	<u>430,111</u>	<u>1,884,467</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	686,713	762,138
Participación a trabajadores	(103,007)	(114,321)
Gastos no deducibles	246,129	286,804
Generación de diferencias temporarias	79,309	51,153
Reversión de diferencias temporarias	(37,820)	0
Utilidad gravable	<u>871,324</u>	<u>985,774</u>
Impuesto causado	243,971	276,017
Impuesto diferido	3,389	(14,323)
Impuesto a las ganancias	<u>247,360</u>	<u>261,694</u>

19. 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 2019 y 2018, la reserva legal asciende US\$200,000.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital	53,003	53,003
Otro resultado integral	6,070	(42,253)
Resultados acumulados	<u>2,130,362</u>	<u>2,165,817</u>
	<u>2,189,435</u>	<u>2,176,567</u>

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.

b) Resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril del 2019, se aprobó la distribución de los resultados del ejercicio 2018 a los accionistas por US\$300,000 y la transferencia a reserva facultativa por US\$71,801.

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

20. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros ingresos, neto componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Descuentos de proveedores del exterior	657,243	939,566
Actividades de trade	290,984	0
Reembolsos de gastos	161,022	0
Promoción e impulsación de marcas	75,324	0
Bajas de inventarios (1)	(283,209)	(587,538)
Otros ingresos, neto	<u>180,472</u>	<u>139,368</u>
	<u>1,081,836</u>	<u>491,396</u>

(1) Ver Nota 8. INVENTARIOS.

21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	(1,690,113)	(1,606,195)
Producciones y activaciones de marcas	(1,093,446)	(1,424,281)
Servicios retail	(892,719)	(713,152)
Logística y transporte de mercadería	(794,127)	(502,358)
Aportes a la seguridad social	(247,983)	(235,839)
Advertising	(111,954)	(403,466)
Promociones	(88,494)	(83,038)
Trade marketing	(188,001)	(178,042)
Gastos de viaje	(130,161)	(111,047)
Otros	<u>(1,142,585)</u>	<u>(867,689)</u>
	<u>(6,379,583)</u>	<u>(6,125,107)</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

En agosto 22 del 2013, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G, mediante la cual aprueba a CALBAQ S.A. la emisión de obligaciones por US\$2,000,000. Las obligaciones tienen amortización

trimestral, con vencimientos de 4 y 5 años y tasas de interés del 7.75% y 8%. No hay activos específicos entregados como garantía de la deuda; sin embargo, el monto de la emisión no podrá exceder del 80% del total de activos no comprometidos y la Compañía está obligada a mantener un límite de endeudamiento frente a los pasivos con costo de hasta 2 veces el patrimonio de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013, la totalidad de las emisiones fueron colocadas en el mercado de valores ecuatoriano.

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

Durante el año 2018, la Compañía canceló US\$80,000 relacionados con los vencimientos corrientes del crédito otorgado.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terreno y construcción, garantía prendaria de inventarios y fianza hipotecaria como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Produbanco S.A. (1)	Garantía de terreno y construcción	3,008,670	3,008,670
Banco Internacional S.A.	Garantía prendaria de inventarios	4,242,037	4,234,163
Banco Internacional S.A. (2)	Fianza hipotecaria	0	237,569
		<u>7,250,707</u>	<u>7,480,402</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a garantía otorgada por la relacionada Purosín S.A.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a garantía otorgada por la relacionada Tips Transacciones Internacionales y Panamericanas S.A.

Uso de licencias

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con el análisis realizado por la Administración, no ha existido margen incremental sobre el cual calcular el pago de regalías.

Contratos de arrendamiento

- a) Con fecha 1 de enero del 2015, se firma contrato de arrendamiento entre Purosin S.A. y la Compañía por el arriendo del inmueble ubicado en el Km 11.5 de la vía Daule con un área de 11,755 m² aproximadamente. El canon mensual asciende a US\$10,000. El plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2017, con renovación automática por igual período y por el mismo valor, salvo que las partes acuerden incrementar el valor de acuerdo al índice inflacionario de los dos años.

Al 31 de diciembre del 2019, el gasto registrado por este concepto asciende a US\$124,879 (2018: US\$120,000).

- b) Con fecha 1 de agosto del 2019, se firma contrato de arrendamiento entre Salmatysa S.A. y la Compañía por el arriendo del inmueble ubicado en la lotización industrial Inmaconsa Mz. 37 S. 17-18. El canon mensual asciende a US\$8,500. El plazo de duración es de dos años, con renovación automática por igual período.

Con fecha 1 de agosto del 2018, se firma contrato de arrendamiento entre Salmatysa S.A. y la Compañía por el arriendo del inmueble ubicado en la lotización industrial Inmaconsa Mz. 37 S. 17-18. El canon mensual asciende a US\$8,000. El plazo de duración es de un año.

Al 31 de diciembre del 2019, el gasto registrado por este concepto asciende a US\$101,189 (2018: US\$96,000).

Contrato único de prestación de servicios en depósito aduanero público

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 3, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran

tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Administración Tributaria

Mediante Resolución No. 109012020RDEV181363 de fecha 22 de mayo del 2020, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente la solicitud administrativa de devolución y pago en exceso por concepto de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias del año 2018 por US\$79,992.

A la fecha de este informe, la solicitud administrativa por el año 2017 aún se encuentra en proceso.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la fabricación de productos de limpieza, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Con fecha 20 de mayo del 2020, cuando las autoridades de los cantones aprobaron el cambio de semáforo a amarillo, permitieron la reapertura de las actividades, cumpliendo con las medidas de bioseguridad requeridas. En el periodo de la emergencia sanitaria la Compañía logró sacar la línea de productos A-1 la cual venía desarrollándose. Esta línea incluye productos de gel antibacterial y alcohol con lo que se logró que las ventas de enero a mayo del 2020 sean iguales a las ventas del mismo periodo en el 2019. La Compañía ha seguido laborando normalmente en el cambio de semáforo esperando que todas las ventas se incrementen para alcanzar las metas presupuestadas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.