



Auditores Externos
Consulting & Tax

Auditores Externos Consulting & Tax Cia. Ltda.

Registro Nacional SC-RNAE-995

INFORME AUDITORIA EXTERNA

CAROLUISA S.A

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016



**Audidores Externos
Consulting & Tax**

CAROLUISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - Caroluisa S.A



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Caroluisa S.A.

Machala, 27 de marzo del 2017

Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Caroluisa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, excepto por la cuestión descrita en el párrafo 3 de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Caroluisa S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs).

Fundamentos de la opinión con salvedad

3. Fuimos nombrados auditores de Caroluisa S.A. el 22 de septiembre del 2016, y, por lo tanto, no presenciamos el recuento físico de los inventarios al inicio del ejercicio. Puesto que las existencias iniciales influyen en la determinación del resultado y de los flujos de efectivos, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en el beneficio del ejercicio consignado en el estado de resultado y en los flujos de efectivos.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 9 de nuestro informe. Somos independientes de Caroluisa S.A., de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA)" junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Asuntos claves de la auditoría

5. Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su

A los Accionistas de
Caroluisa S.A.
Machala, 27 de marzo del 2017

- conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría,
5. describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante.
- 5.1. Reconocimiento de ingresos

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 2.15, el reconocimiento de ingresos es por la venta de camarones cuando se ha terminado el periodo de cultivo, siendo este el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la obtención de evidencia necesaria para determinar si la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente, y a un análisis sobre la capacidad instalada de la Compañía comparado con los ingresos registrados.

- 5.2. Existencia, y valuación de las propiedades, planta y equipos

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 2.9 y 2.10, la Compañía posee propiedades, plantas y equipos medidas a costo histórico, y analizadas mediante indicadores de deterioro.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la obtención de evidencia necesaria para determinar si la Compañía ha reconocido y valuado correctamente los activos asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente, y a un análisis sobre la existencia.

Otros asuntos

Los estados financieros de Caroluisa S.A., al 31 de diciembre del 2015, no fueron examinados por otros auditores, porque no encontrarse en la obligación de contratar dicho servicio, sin embargo hemos obtenido evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que los saldos de apertura al 1 de enero de 2016 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al cierre del año 2016.

(2)

A los Accionistas de
Caroluisa S.A.
Machala, 27 de marzo del 2017



**Audidores Externos
Consulting & Tax**

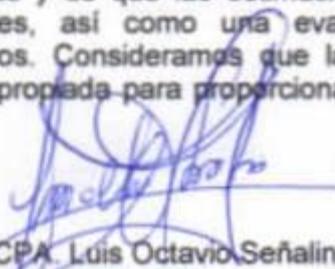
Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

7. La Administración de Caroluisa S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de Caroluisa S.A., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
9. Los responsables de la Administración, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Caroluisa S.A.

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

10. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base de nuestra opinión con salvedad de auditoría.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: RNAE - 995


Ing. CPA. Luis Octavio Señalín, MSc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35069

(3)

CAROLUISA S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
Efectivo	6	93,882	6,377
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		5,804	1,166
Cuentas por cobrar clientes	7	365,803	77,314
Partes relacionadas	19	32,489	33,508
Otras cuentas por cobrar	8	326,851	79,794
Inventarios	9	117,748	60,767
Activos biológicos	10	283,388	529,871
Impuestos por recuperar		-	11,016
Total activo corriente		<u>1,225,965</u>	<u>799,613</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	11	467,350	381,302
Impuesto diferido	17	15,644	-
Total activo no corriente		<u>482,994</u>	<u>381,302</u>
Total activos		<u>1,708,959</u>	<u>1,180,915</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12	53,334	-
Cuentas por pagar proveedores	13	405,183	308,814
Partes relacionadas	19	107,947	189,504
Beneficios a empleados	14	100,998	26,742
Impuestos por pagar	15	99,860	17,489
Otras cuentas por pagar	16	378,020	119,354
Total pasivo corriente		<u>1,145,342</u>	<u>661,903</u>
Obligaciones financieras	12	13,333	-
Partes relacionadas	19	-	84,498
Otras cuentas por pagar		-	8,318
Obligaciones por planes de beneficios definidos	18	15,549	12,260
Impuesto diferido	17	24,170	21,952
Total pasivo no corriente		<u>53,052</u>	<u>127,028</u>
Total pasivos		<u>1,198,394</u>	<u>788,931</u>
PATRIMONIO			
Capital social		70,800	70,800
Reservas		35,400	35,400
Resultados acumulados		404,365	285,784
Total patrimonio		<u>510,565</u>	<u>391,984</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,708,959</u>	<u>1,180,915</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

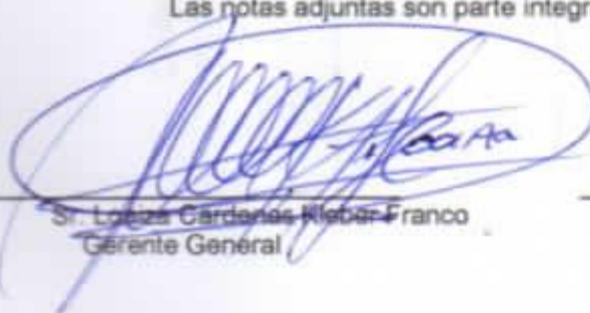

 Sr. Lilia Carlenas Kieffer Franco
 Gerente General

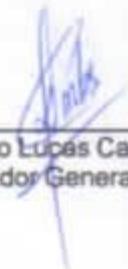

 Ing. Pogo Lucas Carlos Manuel
 Contador General

CAROLUISA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2,612,766	1,685,415
Ganancia por valor razonable activos biológicos		109,866	99,783
Costo de ventas	22	<u>-2,149,910</u>	<u>-1,560,234</u>
Utilidad bruta		572,722	224,964
<u>Gastos</u>			
Gastos administración	22	-82,327	-91,362
Gastos financieros		<u>-3,247</u>	<u>-11,009</u>
Total gastos		-85,574	-102,371
Otros (gastos) ingresos		<u>48,592</u>	<u>52,596</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores y del impuesto a las ganancias		535,740	175,189
Participación a trabajadores	17	-89,515	-11,311
Impuesto a las ganancias	17	-109,738	-53,667
Resultado integral del año		<u><u>336,487</u></u>	<u><u>110,211</u></u>
Utilidad (Pérdida) por acción básica		4.75	1.56

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Sr. López Gádenas Nleber Franco
 Gerente General

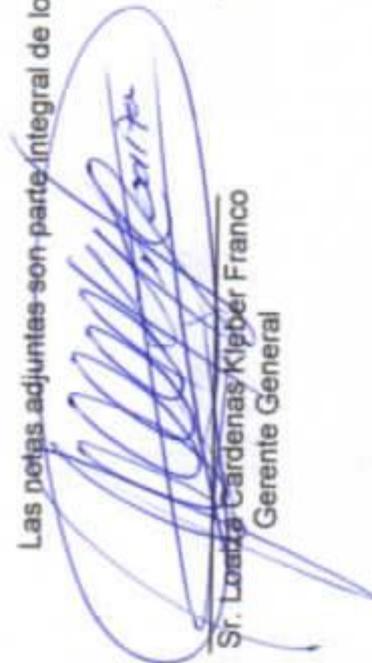

 Ing. Pogo Lucas Carlos Manuel
 Contador General

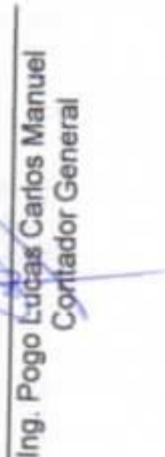
CAROLUISA S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Ajustes por transición NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos a enero 1, 2015	70,800	35,400	21,183	154,390	281,773
Resultado integral del año	-	-	-	110,211	110,211
Saldos a diciembre 31, 2015	70,800	35,400	21,183	264,601	391,984
Distribución de dividendos	-	-	-	-217,733	-217,733
Salario digno	-	-	-	-173	-173
Resultado integral del año	-	-	-	336,487	336,487
Saldos a diciembre 31, 2016	70,800	35,400	21,183	383,182	510,565

----- Resultados acumulados -----

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

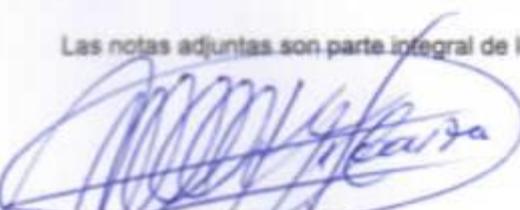

 Sr. Lora Cardenas Kipper Franco
 Gerente General


 Ing. Pogo Lucas Carlos Manuel
 Contador General

CAROLUISA S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	336,487	110,211
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación propiedades, plantas y equipos	30,408	43,903
Ganancia de activo biológico a valor razonable	-109,866	-99,783
Impuesto diferido	-13,426	21,952
Participación a trabajadores	89,515	11,311
Impuesto a la renta corriente	123,164	31,715
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar clientes	-288,489	-41,002
Partes relacionadas	1,019	-
Otras cuentas por cobrar	-247,057	93,746
Inventarios	-56,981	-81,431
Activos biológicos	356,149	99,783
Impuestos por recuperar	11,016	-11,016
Cuentas por pagar proveedores	96,369	-129,591
Partes relacionadas	-125,006	-
Impuestos por pagar	-40,793	-31,715
Otras cuentas por pagar	250,175	247,145
Obligaciones por planes de beneficios definidos	3,289	-
Beneficios a empleados	-15,259	-27,991
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>400,714</u>	<u>237,237</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Propiedades, planta y equipos, neto	-116,456	-198,529
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-4,638	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>-121,094</u>	<u>-198,529</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	66,667	-
Distribución de dividendos	-174,284	-
Obligaciones con partes relacionadas, neto	-84,498	-36,496
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>-192,115</u>	<u>-36,496</u>
Incremento neto en efectivo	87,505	2,212
Efectivo al comienzo del año	6,377	4,165
Efectivo al final del año	<u><u>93,882</u></u>	<u><u>6,377</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

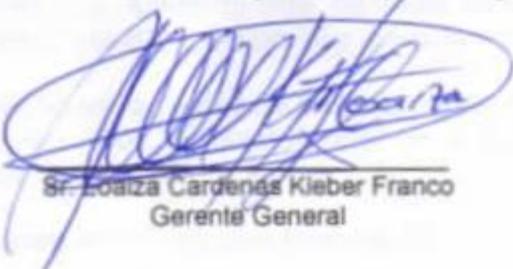

 Sr. Lucía Cardenas Kieffer Franco
 Gerente General

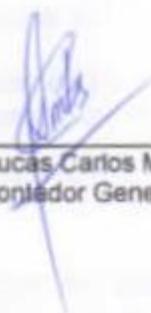

 Ing. Pogo Lucas Carlos Manuel
 Contador General

CAROLUISA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	2,325,296	1,799,163
Pagos a proveedores y a terceros	-1,819,324	-1,188,488
Pagos a empleados	-109,810	-322,674
Pagos por costos financieros	-3,247	-11,009
Pagos de impuestos a las ganancias	-40,793	-39,755
Otros cobros y pagos	48,592	-
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>400,714</u>	<u>237,237</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Sr. Loalza Cardenas Kieber Franco
Gerente General


Ing. Pogo Lucas Carlos Manuel
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida mediante Escritura Pública celebrada el día 24 de febrero de 1988 ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil, Abg. Francisco J. Coronel Flores, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el día 26 de mayo de 1988. y con fecha 4 de julio del 2008 se celebró mediante Escritura Pública de cambio de domicilio ante el Notario Décimo Sexto del cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, e inscrita esta Escritura en el Registro Mercantil del cantón Machala, el 27 de enero del 2009 con No.72 y anotada en el Repertorio bajo el No.152.

Su domicilio es la ciudad de Machala, en la ciudadela Lilian María, en Dr. Colon Tinoco Pineda, No. 1001. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la explotación de criaderos de camarón.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2017 de la Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, que consta en el Marco Conceptual de las NIIF para PyMEs.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2017:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revaluó, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, evaluó que no existen impactos significativos por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende los depósitos a la vista en bancos, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" y "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo amortizado".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar clientes y a partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Pasivos financieros a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) **Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos

corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de bienes, en el curso normal de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por financiamientos de las operaciones, o por dividendos pendientes de cancelación. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado estimaciones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, en vista que la Administración considera que la probabilidad de recuperar estos valores es alta.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para materias primas, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

2.7 Activos Biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales se gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante lo anterior, la Compañía ha definido que para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento menores (Camarones con un gramaje menor a 10) no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. En base a lo anterior, camarones en agua dulce son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Para el caso de camarones, con un gramaje mayor a diez, estos son valorados a su valor razonable, en función de los precios de mercado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil no es irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	3-10
Embarcaciones	5-10
Equipos de computación, y comunicación	10
Repuestos y herramientas	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por

deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PyMEs.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de acuerdo a la experiencia de la Administración de la Compañía, no ha contratado los servicios profesionales de un experto para calcular los pasivos con empleados por jubilación patronal y desahucio, en vista que los posibles cálculos de las nuevas provisiones no difieren significativamente a las provisiones registradas en periodos anteriores.

2.13 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser

necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los Accionistas.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.16 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor

razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo, el cual no representa un riesgo significativo.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de servicios prestados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el balanceado utilizado en el proceso de cultivo del camarón, el cual es un componente importante del costo de los bienes vendidos. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es moderado puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno, y en los precios de mercado internacional. La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo e inversiones, y en las cuentas por cobrar.

Efectivo e Inversiones

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en las siguientes instituciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Ban Ecuador	BBB -	BB
Banco Bolivariano	AAA -	AAA -
Banco Pichincha	AAA -	AAA -

Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones, es de 90 días, y si en caso de excederse es este tiempo, se procede a negociar. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros. La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía para reducir riesgos, se cuenta con diferentes controles, que incluyen:
i) Indicadores de liquidez; ii) Flujo de caja proyectado, vs flujo de caja realizado.

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración el horizonte de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 5 años) y largo (más de 5 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, el cual al 31 de diciembre del 2016 y 2015, excede del 50%, considerando que la operación es apalancanda principalmente por terceros.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo				
Efectivo	93.882	-	6.377	-
Activos financieros al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta vencer	5.804	-	1.166	-
Cuentas por cobrar clientes	365.803	-	77.314	-
Cuentas por cobrar relacionadas	32.489	-	33.508	-
Total activos financieros	497.978	-	118.365	-
Pasivos financieros al costo amortizado				
Obligaciones financieras	53.334	13.333	-	-
Cuentas por pagar proveedores	405.183	-	308.814	-
Cuentas por pagar relacionadas	107.947	-	189.504	84.498
Total pasivos financieros	566.464	13.333	498.318	84.498

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas, y efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable.

6. EFECTIVO

(Continúa)

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y bancos, de libre disponibilidad	93.882	6.377

Incluye principalmente, depósitos a la vista en el Bancos Nacionales.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	365.803	77.314

Incluye principalmente: US\$169.313 y US\$105.013 (2015: US\$28.320 y US\$19.232 a Interpacific y Coodaesvir, respectivamente) por cobrar a las compañías Negocios Industriales Real Nirsa S.A. y Promarisco S.A., respectivamente.

CAROLUISA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores (1)	298.692	14.342
Empleados	21.980	25.796
Otras cuentas por cobrar	6.179	39.656
	<u>326.851</u>	<u>79.794</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US\$260.000 como anticipo para la compra de acciones de la Compañía Grucamlit S.A., la cual al cierre de los estados financieros no ha concluido su proceso de legalización.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Balanceado	<u>117.748</u>	<u>60.767</u>

Corresponde a la materia prima para el cultivo de camarones, el cual es de alta rotación.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Piscinas de camarón al costo (a)	173.522	127.229
Piscinas de camarón al valor razonable (b)	109.866	402.442
	<u>283.388</u>	<u>529.671</u>

(a) En las piscinas donde los camarones no superan los 10 gramos (Véase Nota 2.7), se miden al costo, en vista que no existe información para medir a valor razonable los activos biológicos, de acuerdo a la Sección No. 34 de las NIIF para la PyMEs.

Los costos comprenden: i) balanceado consumido; ii) mano de obra; iii) insumos; iv) larvas; v) depreciación; y, vi) entre otros costos indirectos.

(b) Se han medido a su valor razonable, en función de un gramaje igual o mayor a diez, cuyo movimiento se describe a continuación:

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	402.442	439.054
Costo de producción (1)	1.920.990	1.551.068
Transferencia de costo producción a activos biológicos al costo (2)	(173.522)	(127.229)
Ganancia por valor razonable de activos biológicos (3)	109.866	99.783
Transferencia del saldo inicial al costo de venta (4)	(402.442)	(439.054)
Transferencia al costo de venta por activos biológicos a valor razonable (5)	(71.110)	-
Transferencia al costo de venta por activos biológicos vendidos (6)	(1.676.358)	(1.121.180)
Saldo final	<u>109.866</u>	<u>402.442</u>

- (1) Corresponde al costo de producción por el cultivo de camarón durante el periodo corriente (consumo balanceado, mano de obra, insumos, entre otros);
- (2) Del costo de producción se envía a la cuenta de activo biológico al costo, la parte de los costos incurridos por las piscinas de camarón valorados al costo;
- (3) Corresponde a la valoración de los camarones en las distintas piscinas de la Compañía, los cuales superan los 10 gramos de acuerdo a la política contable;
- (4) El activo biológico a valor razonable del periodo anterior, se envía a resultados (costo de venta) cuando estos son vendidos en el curso normal de operación;
- (5) Del costo producción se envía al costo de venta, la parte de los costos incurridos por los activos biológicos a valor razonable; y,
- (6) Del costo producción se envía al costo de venta, la parte de los costos incurridos por los activos biológicos vendidos en el curso normal de las operaciones. La suma de los valores descritos en el numeral 4, 5, e incluyendo el presente numeral, corresponde al total del costo de venta presentado en resultados, los cuales ascienden a US\$2.149.910 (2015: US\$1.560.234).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	368.335	368.335
Maquinarias y equipos	141.789	116.436
Construcciones en curso	99.591	44.098
Instalaciones	56.291	-
Embarcaciones	11.226	9.000
Muebles y equipos de oficina	6.051	6.051
Equipos de computación	4.887	4.887
Repuestos y herramientas	2.556	2.556

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(-) Depreciación acumulada	-223.376	-170.061
	<u>467.350</u>	<u>381.302</u>

El movimiento de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero del	381.302	226.676
Adiciones, neta	116.456	198.529
Depreciaciones	-30.408	-43.903
Saldo al 31 de diciembre del	<u>467.350</u>	<u>381.302</u>

La Compañía no mantiene activos pignorados.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS - CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo con el Banco Bolivariano, a una tasa de interés del 9,81% anual y vence el 19 de marzo del 2018. La porción corriente de la obligación es de US\$53.334, y el monto de largo plazo es de US\$13.333.

No existen garantías hipotecarias (Véase Nota 11).

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	405.183	308.814
Incluye principalmente, US\$107.405 (2015: US\$67.815), por pagar a la compañía Agripac S.A., el cual será cancelado en el corto plazo.		

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores (Véase Nota 17)	89.515	11.311
Beneficios sociales	11.483	15.431
	<u>100.998</u>	<u>26.431</u>

CAROLUISA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta (Véase Nota 17)	96.184	13.891
Retenciones en la fuente de renta e IVA	3.676	3.598
	<u>99.860</u>	<u>17.489</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de clientes (1)	247.090	600
Obligaciones con el IESS	4.518	3.639
Otras cuentas por pagar	126.412	115.115
	<u>378.020</u>	<u>119.354</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US\$133.244 y US\$102.619 por anticipos recibidos de los clientes Negocios Industriales Real Nirsa S.A. y Promarisco S.A., respectivamente, los cuales son liquidados en el corto plazo.

17. SITUACION FISCAL, IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta	535.740	175.189
Más: Generación por gastos incurridos en activos biológicos	71.110	-
Más: Reversión por ganancia valor razonable activos biológicos	99.783	-
Menos: Generación por ganancia valor razonable activos biológicos	<u>109.866</u>	<u>99.783</u>
Base imponible para la participación a trabajadores	596.767	75.406
Menos: Utilidades a trabajadores (15%)	89.515	11.311
Más: gastos no deducibles	52.585	80.063
Más: Generación por gastos incurridos en activos biológicos	71.110	-
Más: Reversión por ganancia valor razonable activos biológicos	99.783	-
Menos: Generación por ganancia valor razonable activos biológicos	<u>109.866</u>	<u>99.783</u>

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Total base imponible de impuesto a la renta	559.837	144.158
Tarifa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente (causado)	<u>123.164</u>	<u>31.715</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo (al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no aplica este criterio), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Impuesto a la renta diferido -

La composición del impuesto a las ganancias, comprende lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto corriente (1)	123.164	31.715
Impuestos diferidos (2)	<u>-13.426</u>	<u>21.952</u>
	<u>109.738</u>	<u>53.667</u>

(1) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria.

(2) Corresponde al neto entre el gasto por impuesto diferido por la ganancia del valor razonable de los activos biológicos (ingreso no objeto de impuesto a la renta) por US\$24.170 (2015: US\$21.952), y menos los ingresos por impuesto diferido por los gastos incurridos para el cultivo de los activos biológicos a valor razonable por US\$15.644 y US\$21.952 por la reversión del pasivo por impuesto diferido del periodo anterior; los cuales son consideradas como una diferencia temporaria. Para la determinación del impuesto diferido, presentamos lo siguiente a continuación:

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bases para determinar el activo por impuesto diferido		
Costos para el cultivo de activos biológicos a valor razonable	71.110	-
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Saldo por activos por impuesto diferido	<u>15.644</u>	<u>-</u>
Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido		
Activo biológico a valor razonable	109.866	99.783
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Saldo por pasivos por impuesto diferido	<u>24.170</u>	<u>21.952</u>

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el R.O. No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de ICE generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- Gravar con tarifa de ICE del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Entre otras reformas sobre deducibilidad con dinero electrónico, y otros.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas y personas naturales con una base imponible superior a US\$12.000;
- Contribución Solidaria de agregar 2% al del Impuesto al Valor Agregado (12% al 14%) a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses;
- Contribución Solidaria sobre patrimonios existentes al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país de personas naturales residentes, del 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos; y,
- Otras contribuciones para empleados en relación de dependencia, personas naturales no residentes, patrimonio de Accionistas que son Compañías Extranjeras.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

18. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto (Véase Nota 2.12), cuya composición de las provisiones es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	9.981	9.981
Bonificación por desahucio	5.568	2.279
	<u>15.548</u>	<u>12.260</u>

19. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 diciembre del 2016 y 2015, de corto y largo plazo (no devengan intereses), con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta son controladas por partes relacionadas de la Compañía.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Coronel Jimenez Miguel	Relacionado	Comercial	10.361	20.722
Stonmercorp	Relacionado	Comercial	1.616	1.616
Las Cruces	Relacionado	Comercial	11.512	11.170
Grucamlit	Relacionado	Comercial	9.000	-
			<u>32.489</u>	<u>33.508</u>

<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dario Coronel	Accionista	Dividendo/Préstamo	82.449	88.582
Kleber Loaiza	Accionista	Préstamo/Dividendo	20.019	40.461
Jose Vivanco	Accionista	Préstamo/Dividendo	5.479	60.461
			<u>107.947</u>	<u>189.504</u>

<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Biomar	Relacionada	Préstamo	-	10.000
Badesa	Relacionada	Préstamo	-	10.000
Dario Coronel	Accionista	Préstamo	-	39.000
Kleber Loaiza	Accionista	Préstamo	-	20.019
Jose Vivanco	Accionista	Préstamo	-	5.479
			<u>-</u>	<u>84.498</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende 70.800 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales domiciliados en Ecuador.

21. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva excede cumple los parámetros legales.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF para PyMEs"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PyMEs, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PyMEs", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

CAROLUISA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Accionistas en el caso de liquidación.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

22. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

<u>Composición</u>	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos administración</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	2.067.246	1.482.015	-	-
Beneficios a empleados	15.513	22.800	61.477	66.698
Depreciación	28.782	27.770	1.626	1.826
Mantenimientos	10.551	3.815	1.274	1.008
Combustibles y lubricantes	15.123	17.085	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	2.964	-	9.329	6.177
Otros menores	9.731	6.949	8.621	15.853
	<u>2.149.910</u>	<u>1.560.234</u>	<u>82.327</u>	<u>91.362</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.