

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo del 2018 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 2017 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 2017 y 2016 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, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

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 menos deterioro”. 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de “instrumentos de deuda a costo amortizado”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos a costo amortizado” y “préstamos al costo menos deterioro”. 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 cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores. 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.

- (c) Préstamo al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera 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 la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por los servicios de transportes brindados en el curso normal de sus 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 a partes relacionadas: Corresponden a préstamos realizados a sus relacionadas para capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto a que no se está cobrando intereses, ni tiene una fecha de cobro definida.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (i) Obligaciones financieras: Corresponde a un préstamo realizado al Banco Bolivariano S.A. para capital de trabajo. Se reconocen a sus costos amortizado ya que fue contratada con una tasa de interés regulada en mercado. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las cuotas cuyo vencimiento son mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (i) Cuentas por pagar 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.

(c) Préstamo al costo menos deterioro

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a préstamos recibidos por sus relacionadas, para capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no se está cancelando interés, ni se ha establecido una fecha de cancelación.

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 2017 y 2016, 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

(Véase página siguiente)

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 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 al valor agregado y retenciones en el impuesto al valor agregado efectuados por terceros, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. 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 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.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 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 2017 y 2016, 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

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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.

Al 31 de diciembre del 2017 no se ha determinado diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias, sin embargo, al 31 de diciembre del 2016, se determinó diferencias temporarias por la medición de su activo biológico a valor razonables (Véase Nota 17)

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 con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía determino 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 del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.69% (2016: 8.40%), la misma que fue determinada tomando como referencia los 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.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. 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 Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

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 valores por la venta de camarón, 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 con el Banco Bolivariano S.A., 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

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ban Ecuador	BBB -	BB
Banco Bolivariano S.A.	AAA -	AAA -
Banco Pichincha C.A.	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.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2017 y 2016, excede del 50%, considerando que la operación es apalancanda principalmente por terceros. A continuación, un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	612.674	405.183
Relacionadas	120	107.947
Obligaciones financieras	<u>61.516</u>	<u>66.667</u>
	674.310	579.797
Menos: Efectivo	<u>(3.773)</u>	<u>(93.882)</u>
Deuda neta	670.537	485.915
Total patrimonio neto	<u>409.100</u>	<u>510.565</u>
Capital total	1.079.637	996.480
Ratio de apalancamiento	62%	49%

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.

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

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado</u>		
Efectivo	3.773	93.882
Cuentas por cobrar clientes	201.328	365.803
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>74.664</u>	<u>32.489</u>
Total activos financieros	<u>279.765</u>	<u>492.174</u>
 <u>Pasivos financieros al costo amortizado.</u>		
Cuentas por pagar proveedores	612.674	405.183
Obligaciones financieras - corto plazo	61.516	53.334
Obligaciones financieras - largo plazo	<u>-</u>	<u>13.333</u>
	674.190	471.850
 <u>Préstamo al costo menos deterioro</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	<u>120</u>	<u>107.947</u>
Total pasivos financieros	<u>674.310</u>	<u>579.797</u>

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:

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- 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, obligaciones financieras, 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

Composición	2017	2016
Caja	1.000	1.000
Banco (a)	<u>2.773</u>	<u>92.882</u>
	<u>3.773</u>	<u>93.882</u>

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

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$5.850 y US\$5.804, respectivamente, correspondiente a pólizas de inversiones mantenidas en Ban Ecuador (Tasa del 5.65%, con vencimiento en junio 2018) y Banco Bolivariano S.A. (Tasa del 4.85% con vencimiento hasta febrero del 2018), las cuales la administración espera cobrar a su vencimiento.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	<u>201.238</u>	<u>365.803</u>

Incluye principalmente: US\$67.882 y US\$66.000 (2016: US\$169.313 y US\$105.013 a Negocios Industriales Real Nirsa S.A. y Promarisco S.A., respectivamente) por cobrar a las compañías Promarisco S.A.. y Tecnocultivos de camarón Tecmarstar S.A., respectivamente.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores (a)	23.900	298.692
Empleados	31.932	21.980
Otros	11.156	6.179
	<u>66.988</u>	<u>326.851</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a anticipos dados por anticipado para la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016, incluía principalmente US\$260.000 como anticipo para la compra de acciones de la Compañía Grucamlit S.A., la cual al 31 de diciembre del 2017, por decisión de la administración, fueron cruzados con los dividendos del año 2016, y de esta forma deshacer la decisión de compras de las acciones.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Balanceado	<u>150.795</u>	<u>117.748</u>

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

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Piscinas de camarón al costo (a)	219.558	173.522
Piscinas de camarón al valor razonable (b)	-	109.866
	<u>283.388</u>	<u>283.388</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) Al 31 de diciembre del 2016, 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, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Credito tributarios del Impuesto al Valor Agregado	58.929	-
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado	1.976	-
	<u>60.905</u>	<u>-</u>

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	368.335	368.335
Maquinarias y equipos	181.504	141.789
Construcciones en curso	158.161	99.591
Instalaciones	56.291	56.291
Embarcaciones	17.226	11.226
Muebles y equipos de oficina	6.051	6.051
Equipos de computación	32.507	4.887
Repuestos y herramientas	2.558	2.556
(-) Depreciación acumulada	(279.374)	(223.376)
	<u>543.259</u>	<u>467.350</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	467.350	381.302
(+) Adquisiciones	131.907	116.456
(-) Depreciación	(55.998)	(30.408)
Saldo final	<u>543.259</u>	<u>467.350</u>

La Compañía no mantiene activos pignorados.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	<u>612.674</u>	<u>405.183</u>

Incluye principalmente, US\$342.754 (2015: US\$107.405), por pagar a la compañía Agripac S.A., el cual será cancelado en el corto plazo.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	64.155	89.515
Decimo cuarto	10.722	6.819
Decimo tercero	3.703	3.328
Vacaciones	975	451
Fondo de Reserva	2.077	885
	<u>81.632</u>	<u>100.998</u>

16. IMPUESTOS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	58.734	96.184
Retención en la fuente del impuesto a la renta	13.918	3.389
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado	891	287
	<u>73.543</u>	<u>99.860</u>

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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) 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 2017 y 2016 el impuesto causado es mayor al anticipo de impuesto a la renta por lo cual se presenta el impuesto causado como impuesto definitivo.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta	388.944	535.740
Más: Generación por gastos incurridos en activos biológicos	-	71.110
Más: Reversión por ganancia valor razonable activos biológicos	109.866	99.783
Ménos: Reversión por gastos incurridos en activos biológicos	-71.110	-
Menos: Generación por ganancia valor razonable activos biológicos	<u>-</u>	<u>-109.866</u>
Base imponible para la participación a trabajadores	427.700	596.767
Menos: Utilidades a trabajadores (15%)	-64.155	-89.515
Más: gastos no deducibles	83244	52.585
Más: Generación por gastos incurridos en activos biológicos	-	71.110
Más: Reversión por ganancia valor razonable activos biológicos	109.866	99.783
Ménos: Reversión por gastos incurridos en activos biológicos	-71.110	-
Menos: Generación por ganancia valor razonable activos biológicos	-	-109.866
Total base imponible de impuesto a la renta	<u>446.789</u>	<u>559.837</u>
Tarifa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente (causado)	<u>98.294</u>	<u>123.164</u>
Anticipo impuesto a la renta	21.551	14.842
Impuesto a la renta del ejercicio	<u><u>98.294</u></u>	<u><u>123.164</u></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.

A continuación, un detalle de su valor a pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	98.294	123.164
Menos:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(39.560)</u>	<u>(26.980)</u>
Saldo por pagar de la Compañía (Véase Nota 16)	<u><u>58.734</u></u>	<u><u>96.184</u></u>

(d) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente (1)	98.294	123.164
Impuestos diferidos (2)	<u>-8.527</u>	<u>-13.426</u>
	<u><u>89.767</u></u>	<u><u>109.738</u></u>

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (1) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al neto entre la reversión por ganancias por valor razonable en la medición de los activos biológicos por un valor de US\$24.170, menos, reversión por gastos incurridos en activos biológicos por un valor de US\$15.643.

Al 31 de diciembre del 2016, 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, 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:

	<u>2016</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%
Saldo por activos por impuesto diferido	<u>15.644</u>
Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido	
Activo biológico a valor razonable	109.866
Tasa de impuesto a la renta	22%
Saldo por pasivos por impuesto diferido	<u>24.170</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 periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Primer suplemento R.O. Jueves 7 de diciembre del 2017, decreto presidencial 210:
Mediante la cual, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, conforme a los siguientes puntos:

- La rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales,

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores US\$500.000.

- La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
- La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$1.000.000.01 o más.

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Dedución adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados (a)	36.079	91.917
Obligaciones con el IESS	17.134	4.518
Anticipo de clientes (b)	600	247.090
Otras	3.721	34.494
	<u>57.534</u>	<u>378.019</u>

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye principalmente US\$34.775 y US\$92.054, respectivamente, corresponde a valores pendiente por liquidar por pescas realizadas por sus empleados, las mismas que serán liquidadas en el corto plazo.
- (b) 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.

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS - CORTO Y LARGO PLAZO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A. Porción Corriente	61.516	53.334
Banco Bolivariano S.A. Porción no Corriente	-	13.333
	<u>61.516</u>	<u>66.667</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a un préstamo con el Banco Bolivariano, a una tasa de interés del 9,81% anual y con vencimiento el 19 de marzo del 2018.

No existen garantías hipotecarias.

20. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto (Véase Nota 2.12), cuya composición de las provisiones es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	17.623	9.981
Bonificación por desahucio	13.374	5.568
	<u>31.001</u>	<u>15.548</u>

Las provisiones realizadas, fue elaborada mediante en estudio actuarial, a cargo de una persona especializa en el área, y cubre a la totalidad de empleados que mantiene la Compañía a la fecha.

21. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 diciembre del 2017 y 2016, 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.

- (a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dario Coronel	Relacionado	Comercial	29.000	-
Carbe S.A.	Relacionado	Comercial	25.000	-
Coronel Jimenez Miguel	Relacionado	Comercial	-	10.361
StonmercCorp	Relacionado	Comercial	1.616	1.616
Las Cruces	Relacionado	Comercial	9.048	11.512
Grucamlit	Relacionado	Comercial	9.000	9.000
			<u>74.664</u>	<u>32.489</u>

<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jose Vivanco	Accionista	Préstamo/Dividendo	120	5.479
Dario Coronel	Accionista	Dividendo/Préstamo	-	82.449
Kleber Loaiza	Accionista	Préstamo/Dividendo	-	20.019
			<u>120</u>	<u>107.947</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 70.800 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales domiciliados en Ecuador.

23. 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 2017 y 2016, 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 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.

CAROLUISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

24. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

<u>Composición</u>	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compra de larvas	2.479.342	2.067.246	-	-
Mantenimientos y adecuaciones	190.548	10.551	1.081	1.274
Depreciación	28.782	28.782	468	1.626
Remuneración del personal	23.982	12.390	45.203	45.595
Beneficios Sociales	8.122	3.123	10.472	6.586
Combustibles	6.801	15.123	-	-
Suministros y materiales	390	155	-	-
Alimentación	782	6	-	-
Aportes al IESS	-	-	9.258	9.297
Honorarios profesionales	-	-	2.604	336
Impuestos, tasas y contribuciones	-	-	4.955	9.269
Movilización	-	1.420	34	-
Otros	7.100	11.114	19.080	11.592
	<u>2.745.849</u>	<u>2.149.910</u>	<u>93.155</u>	<u>85.575</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.