

CARVAGU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
JUNTO CON INFORME DE LOS AUDITORES

CARVAGU S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estados de situación financiera	7
Estados del resultado integral	8
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	9
Estados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	: Dólares de Estados Unidos de América
NIC	: Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	: Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	: Normas Internacionales de Ética para Contadores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de:
CARVAGU S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CARVAGU S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de énfasis del 2 al 4 de la sección "Párrafo de énfasis" de este informe, por el ejercicio 2017, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CARVAGU S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **CARVAGU S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis:

2. En abril 28 de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2017-0110 declarando la intervención de la Compañía, procedimiento que tiene por objeto supervigilar su marcha económica financiera, y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros.

Cabe indicar que hasta la fecha de este informe (abril 15 del 2018), el Interventor de **CARVAGU S.A.**, y que mediante oficio No. SC-INT-18-962, con fecha 2 de abril del 2018, el interventor Msc. Manuel Nogales y Platón, recomienda que se levante la intervención de la compañía Carvagu S.A., por haber presentado la administración los descargos relevantes a los causales de la intervención.

3. En junio 15 de 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante Resolución No. 109012017RCBR095668 concedió a la Compañía un plazo de 24 meses para realizar el pago de obligaciones tributarias del ejercicio fiscal 2014, originadas por glosas en el proceso de determinación cuya cuantía es de US\$. 693,232 más intereses, cuyos pagos mensuales la compañía ha efectuado normalmente por el periodo 2017.
4. Al 31 de diciembre del 2017, los activos de inversión no presentan cargos por depreciación, ni contabilización de deterioro.

Cuestiones claves de la auditoría:

5. Al 31 de diciembre de 2017, las cuestiones claves de auditoría representan aquellos asuntos, que en base a nuestro juicio profesional constituyen los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017. Estos han sido tratados como parte de nuestra auditoría para formarnos nuestra opinión con párrafo de énfasis sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre los mismos. Un detalle es el siguiente:

- ✓ No existen políticas de capitalización de activos ni de depreciación.
- ✓ Transacciones con partes relacionadas incluyen el 27% de las ventas.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros adjuntos de CARVAGU S.A. al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por Audiholder C. Ltda., cuyo dictamen con fecha abril 11 de 2016, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros:

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ✓ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- ✓ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ✓ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe

o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- ✓ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- ✓ Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No hay ninguna fuente en el documento actual.

- ✓ También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- ✓ Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

9. El informe con los contenidos de los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a CARVAGU S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-INCIDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de CARVAGU S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

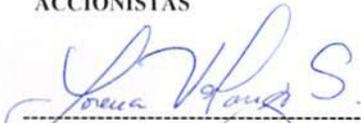
Guayaquil, abril 15 del 2018


AUDIHOLDER C. LTDA.
Reg. No. SC-RNAE-526

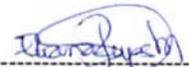

CPA. Gustavo Macias R
Socio de Auditoría
Registro-No.1075

CARVAGU S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalente a efectivo	412,787	545,472
4	Cuentas por cobrar no relacionadas	2,869,791	2,287,477
5	Cuentas por cobrar compañía relacionadas	3,421,691	0
6	Inventario	2,607,794	4,966,770
7	Activos por impuestos corrientes	265,555	391,784
8	Otros activos corrientes	<u>167,629</u>	<u>307,729</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>9,745,247</u>	<u>8,499,232</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipos, neto	5,233,035	5,014,283
10	Propiedades de inversión	9,422,360	9,422,360
	Activos intangibles, netos	81,623	95,624
11	Otros activos no corrientes	<u>0</u>	<u>88,421</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>14,737,018</u>	<u>14,620,688</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>24,482,265</u>	<u>23,119,920</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIM. NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones financieras y comerciales	4,251,287	5,143,709
13	Cuentas por pagar	3,840,703	1,817,455
14	Impuestos por pagar	824,138	622,218
15	Pasivos acumulados	<u>378,303</u>	<u>723,200</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>9,294,431</u>	<u>8,306,582</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
16	Obligaciones financieras y comerciales a largo plazo	3,999,476	4,030,499
17	Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	3,533,486	8,140,026
18	Jubilación patronal y desahucio	690,983	332,399
	Otros pasivos no corrientes	<u>0</u>	<u>88,421</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>8,223,945</u>	<u>12,591,345</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>17,518,376</u>	<u>20,897,927</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
19	Capital social	300,000	300,000
	Superávit por revaluación	3,256,055	0
	Reserva legal y facultativa	554,624	619,022
	Resultados acumulados	2,067,974	640,385
	Resultado del ejercicio	<u>785,236</u>	<u>662,586</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,963,889</u>	<u>2,221,993</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>24,482,265</u>	<u>23,119,920</u>



 Ing. Mercedes Lorena Valarezo Sánchez
 Gerente General



 C.P.A. Eliana Reyes Maridueña
 Contadora General
 R.N.#49.323

Ver notas a los estados financieros

CARVAGU S.A.

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
20	VENTAS NETAS	21,907,804	23,948,605
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>(12,001,858)</u>	<u>(17,255,381)</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>9,905,946</u>	<u>6,693,224</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
21	Gastos de ventas	(3,758,963)	(1,193,218)
22	Gastos de administración	<u>(3,699,366)</u>	<u>(4,542,947)</u>
	TOTAL	<u>(7,458,329)</u>	<u>(5,736,165)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>2,447,617</u>	<u>957,059</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
23	Gastos financieros	(1,724,612)	(186,138)
23	Otros ingresos	<u>711,334</u>	<u>386,907</u>
	TOTAL	<u>(1,013,278)</u>	<u>200,769</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,434,339</u>	<u>1,157,828</u>
24	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(215,151)</u>	<u>(173,674)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENDA	1,219,188	984,154
	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(433,952)</u>	<u>(321,568)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>785,236</u>	<u>662,586</u>
	UTILIDAD POR ACCION	<u>2,62</u>	<u>2,21</u>


Ing. Mercedes Lorena Valarezo Sánchez
Gerente General

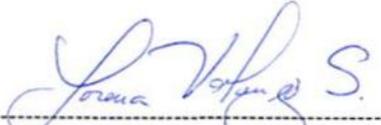

C.P.A. Eliana Reyes Maridueña
Contadora General
R.N.# 49,323

Ver notas a los estados financieros

CARVAGU S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

	Capital Social	Superávit por revaluación de propiedades	Reserva Legal y Facultativa	Resultados acumulado NIIF (Adopción primera vez)	Resultados acumulados	Utilidad (perdida) del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	300,000	0	619,022	(64,398)	704,783	662,586	2,221,993
Transferencias a utilidad (perdida) acumulada	0	0	0	0	662,586	(662,586)	0
Transferencias a reservas	0	0	(64,398)	64,398	0	0	0
Ajuste saldos resultados ant.	0	0	0	0	(54,115)	0	(54,115)
Rec. Superávit por revalúo activo inversión	0	3,256,055	0	0	0	0	3,256,055
Reclasif.cta futura capitalización	0	0	0	0	656,305	0	656,305
Rec. Cuenta reserva año anterior	0	0	0	0	98,415	0	98,415
Utilidad (perdida año)	0	0	0	0	0	785,236	785,236
Saldos al 31 de diciembre de 2017	300,000	3,256,055	554,624	0	2,067,974	785,236	6,963,889


Ing. Mercedes Lorena Valarezo Sánchez
Gerente General

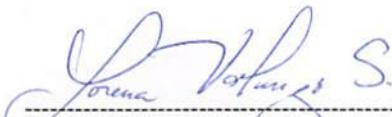

C.P.A. Eliana Reyes Maridueña
Contadora General
R.N.# 49.323

Ver notas a los estados financieros

CARVAGU S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	21,997,988	24,800,349
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,851,389)	(26,814,985)
Préstamos bancarios	4,225,132	419,656
Otras entradas de efectivo	5,218,919	736,586
Pago de obligaciones bancarias	(5,712,419)	(247,555)
Otros pagos	(2,545,215)	(453,025)
Gastos financieros y otros	<u>(216,182)</u>	<u>(195,000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,116,834</u>	<u>(1,753,974)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(838,779)	6,790,369
Propiedades de inversión	<u>0</u>	<u>(6,420,451)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(838,779)</u>	<u>369,918</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Incremento) Disminución en reservas	3,956,660	(8,140,026)
(Incremento) Disminución en deuda a largo plazo	<u>(4,367,400)</u>	<u>9,999,963</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(410,740)</u>	<u>1,859,937</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	(132,685)	475,881
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>545,472</u>	<u>69,591</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>412,787</u>	<u>545,472</u>



Ing. Mercedes Lorena Valarezo Sánchez
Gerente General



C.P.A. Eliana Reyes Maridueña
Contadora General
R.N.# 49.323

Ver notas a los estados financieros

CARVAGU.S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO :</u>	1,434,339	1,157,828
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	(649,103)	(495,242)
Depreciaciones	620,027	722,366
Amortizaciones	30,185	0
<u>(Aumento) Disminución en:</u>		
Cuentas por cobrar	(612,499)	(1,002,034)
Inventarios	2,358,976	(2,292,491)
Cuentas por cobrar relacionadas	(3,421,691)	0
Obligaciones financieras	(892,422)	(55,424)
Otros activos	228,651	2,722,615
<u>Aumento (Disminución) en:</u>		
Impuestos por pagar	201,920	(148,159)
Gastos acumulados por pagar	140,100	318,227
Cuentas por pagar	2,023,248	(2,927,674)
Pasivos acumulados	(344,897)	246,014
Total ajustes	<u>(317,505)</u>	<u>(2,911,802)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>1,116,834</u></u>	<u><u>(1,753,974)</u></u>



Ing. Mercedes Lorena Valarezo Sánchez
Gerente General



C.P.A. Eliana Reyes Maridueña
Contadora General
R.N.# 49.323

Ver notas a los Estados Financieros

CARVAGU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CARVAGU S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en mayo 16 de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 9 del mismo año. Su objeto social principal es la fabricación y venta de medicamentos de origen natural y otros productos naturales. La Compañía comercializa sus productos con la marca "Nature's Garden", los cuales son distribuidos a farmacias, grandes cadenas de supermercados, micro mercados y autoservicios a nivel nacional. La Compañía tiene su domicilio fiscal en la ciudadela "Mucho Lote" solar 1, Mz. 2669 y el laboratorio en el Km. 11,5 de la vía a la Costa. La Compañía está inscrita ante el Registro Único de Contribuyente (RUC) con el No. 0991434879001, el cual es expedido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 9 de 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, los mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 3 del 2017.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por Terreno, Edificio e Instalaciones, Maquinarias y Equipos que han sido medidos a su valor razonable, y por las obligaciones de beneficios de post empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- ✓ **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- ✓ **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y servicios utilizados en el proceso operativo.

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

- ✓ **Obligaciones financieras y comerciales**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIFF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- ✓ **Mercado**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- ✓ **Crédito**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- ✓ **Liquidez**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales y adicionalmente con una emisión de obligaciones.

Provisión para cuentas incobrables- Es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias- Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo es determinado por el método del costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico.

Propiedad, planta y equipos, neto- Están contabilizados al costo de adquisición, excluyendo los bienes inmuebles que fueron revalorizadas en el año 2014. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias son capitalizadas.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y equipos de oficina	10%

Propiedades de inversión- Representan terrenos (Incluyen adecuaciones) registrados al costo de adquisición, mantenidos por la Compañía para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo o

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

apreciación de capital. Las propiedades de inversión y las propiedades de inversión en etapa de construcción se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor en el caso de corresponder, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

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

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de productos, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los productos.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos, en forma simultánea a reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Intereses financieros.- En los años 2017 y 2016, están registrados mediante el método del devengado y están originados por la contabilización de las obligaciones comerciales y financieras y emisión de obligaciones.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF; así como los movimientos en utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 de 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá 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 en el caso de liquidación de la Compañía.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	2017	2016
Bancos	400,310	544,818
Caja	<u>12,477</u>	<u>654</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO	<u>412,787</u>	<u>545,472</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan principalmente depósitos en bancos nacionales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

4. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	2017	2016
Clientes	3,020,369	2,428,583
Funcionarios y empleados	<u>28,194</u>	<u>7,481</u>
Subtotal	3,048,563	2,436,064
Menos: Provisión para cuentas incobrable	<u>(178,772)</u>	<u>(148,587)</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	<u>2,869,791</u>	<u>2,287,477</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan importes por cobrar por ventas a clientes las mismas que no generan intereses.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es el siguiente:

	(Dólares)	
	2017	2016
Créditos por vencer	1,756,322	2,130,191
1 - 30	464,915	197,618
31- 60	121,288	20,348
61-120	262,336	64,252
121-361	393,874	81,852
Mayor a 361	<u>21,634</u>	<u>13,052</u>
Total	<u>3,020,369</u>	<u>2,507,313</u>

Provisión para cuentas incobrables.- En el año 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)	
	2017	2016
Saldo Inicial, neto	148,587	114,472
Más: Provisión	<u>30,185</u>	<u>34,115</u>
Saldo Final, neto	<u>178,772</u>	<u>148,587</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	2017	2016
Frabba S.A	1,977,458	0
Importadora Nagib S.A	906,566	0
Import y Export World Live S.A	<u>537,667</u>	<u>0</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CIAS. RELACIONADAS	<u>3,421,691</u>	<u>0</u>

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas	755,898	2,106,038
Importaciones en tránsito	0	1,523,016
Productos terminados	1,851,896	986,972
Productos en proceso	<u>0</u>	<u>350,744</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>2,607,794</u>	<u>4,966,770</u>

Materias primas.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan principalmente principios activos utilizados en el proceso de producción.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	258,122	390,465
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	0	1,319
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>7,433</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	<u>265,555</u>	<u>391,784</u>

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses, en el pago del impuesto a la renta que cause la Compañía, en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan intereses diferidos originados por las obligaciones bancarias adquiridas por la Compañía y que de acuerdo a la Administración de la Compañía son cargados a resultados en función del vencimiento de los pasivos, estos montos corresponden a Us.\$167,629 y \$307,729, respectivamente

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinarias y equipos	4,586,538	4,542,359
Edificios e instalaciones	<u>3,640,955</u>	<u>2,869,217</u>
Pasan:	8,227,493	7,411,576

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen:	8,227,493	7,411,576
Vehículos	814,966	813,239
Muebles y enseres	303,176	271,717
Equipos de computación	113,219	102,109
Terrenos	0	0
Otros activos	a) <u>647,341</u>	<u>668,775</u>
Subtotal	10,106,195	9,267,416
Menos: Depreciación acumulada	<u>(4,873,160)</u>	<u>(4,253,133)</u>
TOTAL DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO	<u>5,233,035</u>	<u>5,014,283</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial, neto	5,014,283	12,527,018
Más: Adiciones	838,779	0
Menos: Reclasificación	0	(6,790,369)
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(620,027)</u>	<u>(722,366)</u>
Saldo Final, neto	<u>5,233,035</u>	<u>5,014,283</u>

a) **Otros activos.**- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponden a maquinarias y equipos que se encuentran sin operar y que fueron adquiridos entre los años 2008 al 2014., y que a la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2018), la Administración de la Compañía mantiene.

Garantías.- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha constituido prendas comerciales sobre diversas propiedades, planta y equipo con diferentes instituciones financieras locales

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno (Macrolote en Av.Orellana sector Mucho lote)	a) 3,534,314	3,534,314
Revalúo de terreno	a) 3,256,055	3,256,055
Edificios e instalaciones	b) <u>2,631,991</u>	<u>2,631,991</u>
(-) Depreciaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	<u>9,422,360</u>	<u>9,422,360</u>

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

- a) Valor correspondiente a un terreno y revalúo de 41,244.57 mts² adquirido en el año 2013, ubicado en la Av. Francisco de Orellana sexta etapa de la Av. Mucho Lote y que actualmente se encuentra en alquiler. La Compañía no ha realizado el cargo anual de depreciación correspondiente.
- b) Representan adecuaciones efectuadas en el año 2014 por US\$. 2,631,991, las mismas que se mantienen para la obtención de beneficios a través de arrendamientos

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses diferidos	<u>0</u>	<u>88,421</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>0</u>	<u>88,421</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Al 31 de diciembre de 2017, corresponden saldos de trece (13) préstamos con tasas de interés del 8.07% y 8.95% anual, con vencimientos entre enero a diciembre de 2018.	1,972,305	1,281,858
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> Al 31 de diciembre de 2017, corresponden saldos de dos (2) préstamos con tasas de interés del 9.76%, con vencimientos en enero a diciembre de 2018.	341,671	764,923
<u>Banco General Rumíñahui S.A.</u> Al 31 de diciembre de 2017, corresponden saldos de una (1) préstamos con tasas de interés del 8.95%, con vencimientos en enero a diciembre de 2018.	47,224	182,292
<u>Banco de la Producción S.A. (Produbanco)</u> Al 31 de diciembre de 2017, corresponden saldos de seis (6) préstamos con tasas de interés del 8.95% y 9.76%, con vencimientos en enero a diciembre de 2018.	1,580,261	1,527,847
<u>Banco Pacífico</u> Al 31 de diciembre de 2017, corresponden saldos de dos (2) prestamos con tasa de interés del 8,9% con vencimientos en enero a diciembre de 2018.	<u>309,826</u>	<u>0</u>
Pasan....	4,251,287	3,756,920

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

Subtotal – vienen:	4,251,287	3,756,920
---------------------------	------------------	------------------

Holdindine S.A. Corporación Nacional Industrial y Comercial en Liquidación

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a obligación contraída para capital de trabajo con tasa de interés del 7.98%, con vencimientos en septiembre de 2017, garantizado mediante pagaré suscrito por Gerencia General.

0	1,091,250
---	-----------

Más:

Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:

Banco Promérica	0	32,309
Banco General Rumíñahui S.A.	0	34,383
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	<u>0</u>	<u>228,847</u>

Subtotal	<u>4,251,287</u>	<u>295,539</u>
----------	------------------	----------------

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMERC.	<u>4,251,287</u>	<u>5,143,709</u>
---	-------------------------	-------------------------

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

<u>2017</u>	<u>2016</u>
--------------------	--------------------

Proveedores	a)	888,224	765,091
Anticipo de clientes		1,298,838	962,133
Otras cuentas por pagar		<u>1,653,641</u>	<u>90,231</u>

TOTAL CUENTAS POR PAGAR		<u>3,840,703</u>	<u>1,817,455</u>
--------------------------------	--	-------------------------	-------------------------

a) Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan provisiones de facturas principalmente por compras de materias primas e insumos utilizados en el proceso de producción de medicinas.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

<u>2017</u>	<u>2016</u>
--------------------	--------------------

Impuestos por pagar:

Impuesto a la renta causado	506,885	321,567
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar	215,650	215,585
Retenciones en la fuente por pagar	<u>101,603</u>	<u>85,066</u>

TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>824,138</u>	<u>622,218</u>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

15. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los Pasivos Acumulados, están constituidos como sigue:

CUENTAS	(Dólares)			
	Saldo al 31/12/2016	Provisiones (+)	Pagos (-)	Saldo al 31/12/2017
Sueldos por pagar	0	722,041	(722,033)	8
Décimo Tercer Sueldo	0	142,247	(130,763)	11,484
Décimo Cuarto Sueldo	0	94,190	(30,594)	63,596
Vacaciones	0	71,788	(65,517)	6,271
15% Participación Trabajadores	173,674	215,151	(173,652)	215,173
Aporte Patronal	0	267,941	(250,295)	17,646
Préstamo hipotecario	0	45,882	(41,868)	4,014
Fondo de Reserva	4,684	68,414	(68,745)	4,353
Aporte personal	0	176,806	(163,084)	13,722
Préstamos quirografarios	237,112	154,868	(353,322)	38,658
Préstamos a empleados	0	47,797	(45,652)	2,145
Otros - Intereses por pagar	307,730	64,594	(371,091)	1,233
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	723,200	2,071,719	(2,416,616)	378,303

	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375
Número de empleados	254
Tasa de descuento anual (anual)	10.00%
Tasa de incremento salarial (anual)	4.41%

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2017, está representado por 300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de los siguientes accionistas:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Carlos Valarezo Guzmán	Ecuatoriana	131,250	43.750%
Marissa Valarezo Sánchez	Ecuatoriana	42,189	14.063%
Mercedes Valarezo Sánchez	Ecuatoriana	42,189	14.063%
José Valarezo Sánchez	Ecuatoriana	42,186	14.062%
Siefano Valarezo Sánchez	Ecuatoriana	<u>42,186</u>	<u>14.062%</u>
Total		<u>300,000</u>	<u>100.00%</u>

20. VENTAS NETAS

Durante el año 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Venta de bienes	21,889,264
Venta de servicios	<u>18,540</u>
Total	21,907,804

21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente gastos correspondientes a promoción, publicidad y de gestión de ventas por US\$. 3.758,963, y US\$ 1,193,218., en el año 2016

22. GASTOS DE ADMINISTRACION

En el año 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Honorarios profesionales	1,256,400
Sueldos y beneficios sociales	686,123
Mantenimiento y reparaciones	213,242
Gastos de transportes	37,034
Depreciaciones	156,392
Otros gastos administrativos	394,066
Gastos de gestión	69,620
Impuestos, contribuciones y otros	468,749
Servicios básicos	85,029
Autoconsumos	<u>33,108</u>
Pasan....	3,399,763

CARVAGU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

Subtotal vienen.	3,399,763
Alimentación	18,285
Seguros	8,884
Jubilación patronal y desahucio	91,460
Gastos de viaje	1,712
Arrendamiento	158,448
Otros gastos	20,814
Total	<u>3,699,366</u>
23. OTROS INGRESOS (EGRESOS)	(Dólares)
	<u>2017</u>
Gastos financieros	(1,724,612)
Otros ingresos	a) <u>711,334</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)	<u>(1,013,278)</u>
a) Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente US\$. 515,645 y US\$. 133,133, correspondiente a ingresos no operacionales por venta de propiedad, planta y equipos, y ventas de locales y servicios, y otros rubros por US\$ 62,556, respectivamente.	
24. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	
El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, fue determinado como sigue:	
	(Dólares)
	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	1,434,339
(Menos) 15% de participación de trabajadores en las utilidades	(215,151)
Más:	
Gastos no deducibles	<u>753,320</u>
BASE DE CALCULO PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,972,508</u>
22% de impuesto a la renta	<u>433,952</u>
Anticipo determinado correspondiente ejercicio fiscal determinado	(245,665)
= Anticipo a la renta causado mayor al anticipo	188,287
Saldo anticipo pendiente de pago	245,665
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(220,642)
(-) Crédito tributario ISD	<u>(21,674)</u>
Saldo Impuesto a la Renta por pagar Compañía	<u>191,636</u>

25. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de accionistas comunes en circulación durante el ejercicio.

26. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
