



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

TELDAZ S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera - NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017
Informe de los Auditores Independientes.**



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

TELDAZ S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Información de auditores independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 35

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
INIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
USD	U.S. dólares



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TELDAZ S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados financieros adjuntos de la compañía TELDAZ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía TELDAZ S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas 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 la compañía TELDAZ S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores 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 este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Otras cuestiones

Cumpliendo con la Resolución No. SCVS-JNC-DNCDN-2016-011, la compañía TELDAZ S.A. a partir del año 2017, está obligada a la contratación de la Auditoría Externa.

De acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC/QC/CDN/PR/17-01 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, TELDAZ S.A. elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMES, y, por fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero del 2017 (Nota 3).

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía cree que necesita o para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, o bien, según corresponda, los cambios necesarios con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, y evaluar que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no tener otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Las encargadas de la Administración de la Compañía son las responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la omisión, falsificación, omisión deliberada, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de control interno.
- Obtenimos conocimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la información contable revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la declaración, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuros pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia o significante del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT

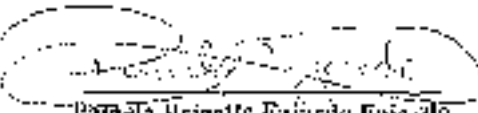
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

CPA. Lourdes Coronel León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

YELDAZ S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2017
 Expresado en Dólares

		Diciembre
	Notas	2017
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	186,093
Activos Financieros, neto	5	290,216
Inventarios	6	80,508
Activo biológico	7	141,439
Servicios y otros pagos por anticipados		1,565
Activos por impuestos corrientes	8	23,405
Total activo corriente		723,224
Activo no corriente		
Propiedades y equipo neto	9	204,742
Otros Activos No corrientes		3,331
Total activo no corriente		207,073
Total activos		930,297
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Pasivos Financieros	10	333,126
Otras Obligaciones corrientes	11	169,805
Total pasivos corrientes		402,931
Pasivo no corriente		
Provisiones por beneficios a empleados	12	10,456
Pasivo Diferido		39,427
Otros pasivos no corrientes		2,245
Total pasivos no corrientes		52,129
Total pasivos		455,060
PATRIMONIO NETO	13	
Capital		20,800
Reserva legal		70,400
Resultados acumulados adopción NIIF		130,100
Otros Resultados Integrales		296
Resultados del ejercicio		313,641
Total patrimonio neto		475,237
Total pasivos y patrimonio neto		930,297

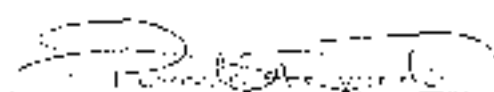

 Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
 Gerente General


 Ing. Cont. Nelly Calzadilla Arandjox
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

TELDAZ S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2017
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	1,866,098
Costo de ventas	15	(1,283,472)
Utilidad bruta		582,626
Ingreso por medición valor razonable	7	9,717
Otros Ingresos		4,837
Gasto de operación y financieros		
Gastos administrativos y ventas	15	(119,455)
Gastos Financieros		(1,134)
Total gastos de operación y financiero		(120,589)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		476,291
15% Participación de trabajadores	16	(59,986)
22.5% Impuesto a la Renta	16	(90,235)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		316,070
Gasto por Impuesto Diferido		(2,439)
Resultado del ejercicio		313,641


 Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
 Gerente General


 Ing. Com. Nelly Calozuma Arriaga
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

TELDAZ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2017
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Adopción por primera vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	20,800	10,400	-	19,105	-	4,30,391	479,993
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	439,291	-	(705)	(430,361)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Personal y Deshucio	-	-	-	-	999	-	999
Revalúo de Instalaciones	-	-	-	147,993	-	-	147,993
Pasivo por impuesto diferido del reavalúo	-	-	-	(36,398)	-	-	(36,398)
Pago de Dividendos	-	-	(430,391)	-	-	-	(430,391)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	313,641	313,641
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	20,800	10,400	-	130,100	296	313,641	475,237


 Pamela Brigitte Pajardo Pajardo
 Gerente General


 Ing. Edwin Nelly Calozuma Armijos
 Contaduría

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

TELDAZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017
 Expresado en Dólares

2017

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobros procedentes de ventas de bienes	<u>1.197.754</u>
Cobros por actividades de operación	<u>1.592.754</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(988.022)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(340.992)
Impuestos a las ganancias pagados	(99.949)
Pagos por actividades de operación	<u>(1.428.883)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>163.871</u>

**FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

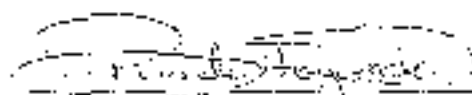
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(9.780)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(9.780)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES
 DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Préstamos recibidos de partes relacionadas	71.395
Dividendos pagados	<u>(430.391)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(358.996)</u>

(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo (204.901)

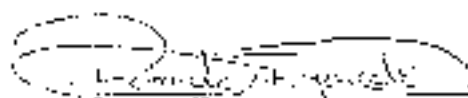
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>390.992</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>186.091</u>

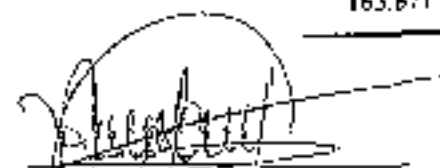

 Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
 Gerente General


 the Srta. Nelly Calozmora Armijos
 Contadora

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	476,291
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(164,952)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7,027
Ajustes por gastos en provisiones	258
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(90,235)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(69,956)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(3,429)
Ajustes por activos biológicos	(9,717)
Otros ajustes distintos de efectivo	130
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(147,468)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(284,976)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(2,922)
(Disminución) en inventarios	31,540
(Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	2,740
(Disminución) en activos por impuestos corrientes	10,617
Incremento en otros activos no corrientes	(2,331)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	145,587
Disminución en otras cuentas por pagar	(51,011)
Incremento en beneficios a empleados	2,085
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	163,871


Patricia Helgette Fajardo Fajardo
Gerente General


Ing. Econ. Nelly Calazuma Arandjos
Contradora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

TELDAZ S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 12 de junio del 2002, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de junio de 2002. La compañía emitió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. 09-G-DRC-0002496 aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 24 de mayo del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social a la captura e industrialización de productos del mar, de los ríos y lagos y su comercialización, la instalación de laboratorios para la producción de larvas de camarón y otras especies bioeconómicas. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 23 de junio, kilómetro 4,5 vía Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar con fecha 29 de octubre del 2014 renovó por el plazo de 10 años la concesión de 89.46 hectáreas de zona de playa y baño para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco, ubicadas en el sitio: Isla los Ingleses, parroquia Guayaquil, Cantón Guayaquil, provincia Guayas. (Ver Nota 19)

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0092249978001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón es un 60% y 35% las realiza a las compañías Omarsa S.A y Empacred S.A, respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 13 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

- 2.1. **Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Compañías
7	Estado de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Efectos Ocurrentes después del Período sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Plantas y equipo
48	Ingreso de actividades ordinarias
19	Herramientas financieras
32	Instrumentos Financieros Derivados
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición
41	Agricultura
NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
3	Adaptación por Primera vez de las normas internacionales de información financiera
9	Instrumentos financieros (versión revisada)
13	Medición de valor razonable
6	Exposición de información

* Se aplicó de manera anticipada

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Fecha	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	01/01/2018
NIC 40	Emisoras que transfieren activos referentes a las transacciones de propiedades de inversión y que las muestra debajo un ítem conjunto con un activo demostrable a su uso del negocio	01/01/2018
NIIF 1	Emisoras relacionadas a la adaptación de las excepciones a como pasan para las adaptaciones por primera vez con respecto a la NIIF 7, a NIC 12 y la NIIF 10.	01/01/2018
NIIF 2	Empresas que actúan como co-destinatarios de determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	01/01/2018
NIIF 4	Corresponden a la NIC 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	01/01/2018
NIIF 9	Corresponden a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicaciones anteriores y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	01/01/2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de las transacciones con los clientes" con una nueva reestructuración a la NIC 18	01/01/2018
IFRIC 22	Adaptación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contingencia contingente a la moneda extranjera.	01/01/2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01/01/2019

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejercitado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generen intereses...

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mencionan por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo; las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio; estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en los contratos contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar...

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registra y presenta como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación y se reconocen cuando se compromete 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 financiero, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se reciben hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas a cobrar.

2.4.5 Bajas 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar *precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio* utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega de bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta o impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperaciones como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materias o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valoran al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realizable.

Medición Inicial

La entidad *relata* en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incluidos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente, la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de transformación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de item por item, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico agrícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluya a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuático se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las licencias que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de la cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estufones de bombas.

Medición Posterior

La determinación de valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los artículos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el género o del activo biológico en la fecha de la medición.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

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 diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo máximo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo máximo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido, menos las rebajas establecidas en el decreto 4216 publicado el 30 de noviembre del 2017 (en el caso que aplique), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuestos 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. 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

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

2.12 Arrendamientos

La compañía adoptó la NCF 16 "Arrendamientos" de forma anticipada, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente ("arrendatario") el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "operativos", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representará su obligación de pagar cuotas futuras.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición inicial

Al costo, que comprenden: Los pagos por arrendamientos realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incluidos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

Al costo menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16.

2.13 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes: Jubilación patronal y desahucio.

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

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del desempleo, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.14 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.15 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de TELBAZ S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacústicos tales como el canchón.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Los costos y gastos se reconocen en función el método del devengado.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permita por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el ganaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que maneja TELDAZ S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCA", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US \$dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor de Área Urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,58%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS:

La compañía cierra sus estados financieros a diciembre del 2016 con activos totales por un valor de US\$ 729.136, ventas totales por un valor de US\$ 1.833.187 y 25 empleados promedio año, de acuerdo a lo establecido en la resolución No. SUQUICOPAFRS.1141 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, TELDAZ S.A. elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMES; y, con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero de 2017.

La referida resolución contempla que las compañías calificadas para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para PYMES), podrán adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas para la preparación y presentación de sus estados financieros.

3.1. Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2017

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de adopción:

		Al 31 de diciembre del 2017	Al 01 de enero del 2017
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF INFORMADO PREVIAMENTE		564.242	479.993
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF COMPLETAS		-	-
Revaluación como medición posterior de instalaciones	a)	147.993	-
Pasivo por impuesto diferido por revaluación	b)	(36.998)	-
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		<u>475.237</u>	<u>479.993</u>

3.2. Explicación de los ajustes y reclasificaciones realizados por conversión a NIIF Completas

AJUSTES

a) Revalorización como medición posterior en instalaciones

Normalmente, el valor razonable de las instalaciones se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de propiedad y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

El valor de las instalaciones fue determinado por un revalúo realizado por el Sr. Richard Afonso porite, valuator calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se ratifica mediante el modelo de revaluación.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$147.993, lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (A Continuación...)

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$ 47.993 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco calificó por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de revaloriz; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$36.998.

b) Pasivo por impuesto diferido por reavalúo

Como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$36.998, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de impuestos diferidos.

RECLASIFICACIONES

c) Arrendamientos

La compañía celebró contrato de arriendo por dos años para el funcionamiento del área administrativa, a dicha propiedad realizó mejoras permanentes, razón por la cual adoptó la NIIF 16 de manera anticipada que le permite capitalizar el valor presente de los pagos de arrendamiento y mejoras, registrándolos como activos de derecho de uso reconociendo al mismo tiempo un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2017
Bancos	a) US\$ dolares
Dalvariano C.A.	76.382
Machala S.A.	71.122
Pichircha C.A.	15.420
Póliza de Acumulación	3.267
	<u>186.091</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacústicos tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, VARIO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	2017
	US\$ dolares
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 284.976
Otras cuentas por cobrar	b) 5.240
	<u>290.216</u>

a) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Empacare S.A. por US\$167.948 y Ornaiza S.A. por US\$ 117.028.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (A continuación....)

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

- b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 el detalle de inventarios se resume a continuación:

	2017
	US\$ dólares
Inventario de materiales e insumos	80.506
	<u>80.506</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valían al costo de acuerdo al método promedio y no exceder el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2017 ascendió a US\$ 1.240.472.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base imponible de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos. Los inventarios de materia prima, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se registrarán las materias primas ni los suministros adquiridos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se supere que los productos terminados a los que se incorporan sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a la establecida en la NIC 2 de Inventario.

7. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 está conformado por el costo de las piscinas de cosechados y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$141.439, tal como se muestra a continuación:

PISC.	UNS	FECHA DE SEMBRADO	% SUPERVIVENCIA	LIBROS PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBROS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
99	15,17	15/11/2017	84%	44.965	2,35	60.084	72.955
51B	2	13/11/2017	84%	5.210	2,35	11.393	8.237
54	23,62	26/12/2017	97%	2.712	2,35	55.180	35.780
75	10,73	-	-	-	2,35	25.065	25.065
						<u>131.722</u>	<u>141.439</u>

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembrados ascienden a US\$ 141.439 menos los costos en el punto de venta por US\$131.722.

7. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se descontó la tasa de sobrevivencia y eso es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$9.717. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose la pasiva por impuesto diferido por US\$2.629, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A 31 de diciembre del 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2017 US\$ dólares
SR (Devolución IVA)	23.405
	<u>23.405</u>

Corresponden a réquimos administrativos de Impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2017 US\$ dólares
Retenciones en la fuente del año	18.528
Compensación del año	<u>(18.528)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>-</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2017 se detalla a continuación:

Movimientos del año 2017						
	% Deprec.	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Ventas y/o bajas	Revaluó	Saldo al 31/12/2017
Instalaciones		-	-	-	147.993	147.993
Muebles y Enseres	10,00%	3.526	-	-	-	3.526
Maquinaria y Equipo	10,00%	24.821	9.780	-	-	44.60
Vehículos	4,25%	31.046	-	(1.250)	-	29.796
Subtotal		69.393	9.780	(1.250)	147.993	225.916
Depreciación acumulada		(15.267)	(7.027)	1.120	-	(21.174)
Total		<u>54.126</u>	<u>2.753</u>	<u>(1.130)</u>	<u>147.993</u>	<u>204.742</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS (A continuación.....)

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a maquinaria y equipo que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$9,730 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está representado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

En el año 2017 la compañía cambia su base de presentación de NUF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) por lo que en la medición posterior registra sus instalaciones a valor razonable, mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$147,993 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporalmente imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$36,998.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$147,993 lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales. Se originó una diferencia temporalmente imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$36,998, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de impuestos diferidos.

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del período en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentan indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2017
		US\$ dólares
Cuentas por pagar: locación	a)	161.361
Otras cuentas por pagar relacionadas	Nota 17	71.399
Otras cuentas por pagar		<u>355</u>
		<u>233.126</u>

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Alimentos S.A. y Capacigulf S.A. por compra de insumos y materiales, utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plaza de hasta 90 días y no genera intereses.

TELADAZ, S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Expresado en dólares

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

		<u>2017</u>
		US\$ dólares
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	71.707
15% Participación trabajadores por pagar	b)	69.986
Beneficios de ley a empleados	c)	22.191
Con el IESS		4.629
Con la Administración Tributaria	d)	<u>1.272</u>
		<u>169.805</u>

a) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero del	99.958
Provisión del año	90.225
Pagos	(99.958)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(8.528)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>71.707</u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 18.528, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del período 2017.

b) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	96.826
Provisión del año	69.986
Pagos	<u>(96.826)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>69.986</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	19.506
Provisión del año	32.624
Pagos	<u>(29.939)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>22.191</u>

TELFAZ S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación...)

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos.

Un resumen de las obligaciones con la Administración Tributaria se detalla a continuación:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Retención fuerte	1.334
Retención Iva	258
	<u>1.292</u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		<u>2017</u>
		US\$ dólares
Jubilación patronal	a)	6.982
Indemnización por desahucio	b)	3.474
		<u>10.456</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	7.358
Provisión del año	7.208
Reducciones, liquidaciones	(1.878)
Utilidad reconocida en el ORI	(706)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>6.982</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	3.839
Provisión del año	726
Pago de beneficios	(800)
Utilidad reconocida en el ORI	(293)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>3.474</u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costos de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$6,982 y US\$3,474 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valoración de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2017
Salario mínimo vital (US\$.)	375
Número de empleados	24
Tasa de descuento anual	5.36%
Tasa de incremento de salario salarial (anual)	1.37%

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5.36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y descontó para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 53 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a los emisoras de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

12. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 estaba representada por 20.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Fajardo Tinoco Isidro de Jesús	Ecuatoriana	6.586	1	6.586	31.66%
Fajardo Tinoco Jorge "Jokito"	Ecuatoriana	6.587	1	6.587	31.67%
Rojas Amari Manuel Sebastián	Ecuatoriana	6.587	1	6.587	31.67%
Valverde Huiracocha Jorge	Ecuatoriana				
Manuel		1.040	1	1.040	5.00%
		<u>20.800</u>		<u>20.800</u>	<u>100%</u>

FLUDAZ S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (expresado en dólares)

13. PATRIMONIO, NETO (A continuación)

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 29 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, reanudar el pago de dividendos a prometa de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$450.391.

Resultados Acumulados por adopción de NIIF Completas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de Resultados acumulados por adopción de NIIF Completas es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo inicial del año	19.105
Revaloría de instalaciones	147.993
Pasivo impuesto diferido por reavalúo	(36.998)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>130.100</u>

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$147.993 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Amazo certificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final de período que se informa mediante el modelo de reavalúo y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$36.998.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$756 y US\$253 respectivamente reflejado en el estado neto neto elaborado por Logarismo Cía. Ltda.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017, corresponde como sigue:

	<u>2017</u>
	US\$ Dólares
Venta de camarón	1.866.098
	<u>1.866.098</u>

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017.

	Venta de camarón	Cuentas por cobrar
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Cientes:		
Omara S.A.	213.749	117.028
Bernabeci S.A.	638.782	167.948
Otros	13.566	-
	<u>1.866.098</u>	<u>284.976</u>

TELLOZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares)

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A Continuación...)

El detalle de la producción de algodón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>
	US\$ colares
Libras Cosechadas	701.305
Precio promedio por libra	2,66
Venta	<u>1.866.098</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 701.305 libras de algodón con un precio de US\$ 2,66 promedio, la compañía tuvo una menor producción de 59.475, que generó que el margen bruto disminuya en un 10%.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

Inventario Inicial Material Directo	61.099
Inventario Inicial Producto en proceso	192.874
Compras	871.451
Inventario Final material Directo	(80.809)
Inventario Final Producto en proceso	(131.722)
Mano de obra directa	191.561
Mantenimiento y Reparaciones	22.442
Combustibles y Lubricantes	34.095
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	1.028
Asesoría y Honorarios Profesionales	3.483
Transporte	12.385
Otros Costos Indirectos	67.183
	<u>1.283.472</u>

El detalle de la producción de algodón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>
Libras Cosechadas	701.305
Costo promedio por libra	1,83
Costo de venta	<u>1.283.472</u>

CELIAZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Sueldos y Salarios	48,606
Aportes Seguridad Social	10,606
Beneficios Sociales	6,207
Honorarios Profesionales	20,488
Impuestos y Contribuciones	4,825
Mantenimientos y Reparaciones	2,382
Seguros	348
Transporte	483
Otros	25,018
	<u>119,455</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	476,291
15% Participación trabajadores por pagar	(69,956)
Gastos no deducibles	13,570
Ingresos por cesión de activos biológicos (Generación)	(9,717)
Base Imponible	410,158
22% de Impuesto a la renta Causado	90,235
Retenciones en la fuente	(18,528)
Impuesto a la Renta por pagar	<u>71,707</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37 (Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014.

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Isauro Fajardo Vincoo	71,262
Pescueta Marjoleto Cía. Ltda	137
	<u>71,399</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

La administración de la compañía TELDAZ S.A. ha recibido del accionista Isauro Fajardo Tineo el valor de US\$71.262, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

De acuerdo al art. 37 de la RLRTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-00GERCC14-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2016 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000 000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los USD 5 000 000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente, en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. () - Las contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto corporativo superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con ventajeros en períodos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posea directa o indirectamente 45% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el período 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Liga de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y traspasos de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

TELDAZ S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC13-000255 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2016.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colección de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías subsidiarias se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

			2017
Riesgo de Liquidez			Resultados
Capital de trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes		320.293
Ratios de liquidez	Activo Corriente	121.774	1,74
	Pasivo Corriente	402.931	
Ratios de solvencia	Activo no exigible - Inversión	612.319	1,00
	Pasivo corriente	402.931	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes o convertir efectiva sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,74 veces de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$320.293, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendrá dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

			2017
<u>Riesgo de Crédito</u>			<u>Resultados</u>
Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar a corto	102,521,361	55
	Ventas netas	1,866,038	
Rotación de Cartera	360	550	7
	Por días medios de cobranza	34	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo medio de cobranzas es de 55 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el periodo medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

			2017
<u>Riesgo de Gestión</u>			<u>Resultados</u>
Periodo medio de pago	Cuentas y Documentos por Pagar a corto	55,069,080	67
	Cuentas por pagar	571,451	
Impuesto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	119,455	595
	Ventas	1,866,038	

El periodo medio de pago es de 67 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 90 días.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento-Solvencia		2017	
		Resultados	
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	x 100%	49%
			425.065 854.593
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	x 100%	96%
			425.065 439.237
Aptitud propia	$\frac{\text{Total activo}}{\text{Total patrimonio}}$	x 100%	196%
			854.593 439.237
Cobertura de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}}$	x 100%	84%
			357.011 425.065
Generación de recursos	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}}$	x 100%	11%
			52.127 425.065

Existe un endeudamiento del activo del 49% y un endeudamiento del patrimonio del 96%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2017	
		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Patrimonio}}$		56%
			243.111 439.237
Margen operativo de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$		65%
			282.111 439.237
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$		31%
			136.626 439.237
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$		17%
			76.055 439.237

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 17%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se declaran *en riesgo bajo para la empresa*.

19. DERECHO DE CONCESIÓN

Mediante Acuerdo Interministerial No.010 del 12 de marzo del 2003 se concedió a la compañía TELDAZ S.A. por el plazo de 10 años la extensión de 87 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio: Isla Los Ingleses, parroquia Guayaquil, Cantón Guayaquil, provincia Guayas.

Mediante petición del 6 de febrero del 2013 el señor Delby Corlo por los derechos que representa en su calidad de Gerente General de la compañía TELDAZ S.A., solicita la renovación de sus derechos de concesión del Acuerdo Interministerial No.010 del 12 de marzo de 2003.

Mediante Memorandum No. MAG/JP-SLBACUA-DGA-2014-3864-M del 7 de octubre del 2014, la Dirección de Control Acuicola y la Unidad de Asesoría Jurídica se pronuncia favorablemente ante la solicitud de la compañía TELDAZ S.A. y resolviendo *se otorga la renovación de cuya esboza sobre una extensión de 80,46 hectáreas de zona playa y bahía*.

En uso de las facultades que le confieren el Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero se Acuerda.

Con fecha 29 de octubre del 2014 renovar a la Compañía TELDAZ S.A. por el plazo de 10 años la concesión de 80,46 hectáreas de zona de playa y bahía para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco, ubicadas en el sitio: Isla Los Ingleses, parroquia Guayaquil, Cantón Guayaquil, provincia Guayas.

Para usufructuar el área concedida, la compañía TELDAZ S.A. deberá renovar anualmente la matrícula correspondiente previo al pago de los valores establecidos por concepto de ocupación de zona de playa y bahía.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos ni en sus notas.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.