



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

DISTRISODA S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes,**

DISTRISODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditorías 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 – 40

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIF	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
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros al año de la compañía **DISTRISODA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados 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 **DISTRISODA S.A.** al 31 de diciembre de 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 **DISTRISODA 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 no interferencia con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. 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) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de tergiversación 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, revelando, según corresponda, los hechos relacionados con negocios en marcha y utilizando el principio contable de conservación en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista una alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión de proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

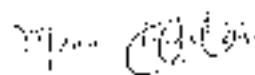
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. 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 efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un nivel 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 responden a esos riesgos y obtenimos 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 colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenimos conocimiento del 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, 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 puedan 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 condiciones 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 logra 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 significativa del control interno que identificamos 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. Leonel Coronel León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

DISTRISODA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	580.209	697.049
Activos Financieros, neto	4	2.677.168	2.556.566
Inventarios	5	849.236	381.338
Activo biológico	6	2.899.751	2.571.429
Servicios y otros pagos por anticipados		175.682	100.450
Activos por impuestos corrientes	7	625.163	588.827
Total activo corriente		7.817.209	6.895.839
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	5.917.404	5.843.019
Otros Activos No corrientes		84.915	61.608
Total activo no corriente		6.002.319	5.904.627
Total activos		13.819.528	12.800.466
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	4.811.150	474.597
Otras Obligaciones corrientes	10	2.723.359	3.603.862
Otros pasivos corrientes		-	117.717
Total pasivos corrientes		7.534.518	3.596.176
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	9	656.774	-
Provisiones por beneficios a empleados	11	206.798	168.824
Pasivo Diferido		23.865	-
Otros pasivos no corrientes		26.954	-
Total pasivos no corrientes		914.391	168.824
Total pasivos		8.448.909	3.765.000
PATRIMONIO NETO	12		
Capital		150.800	150.800
Aportes de Accionistas para Futura Capitalización		-	896.837
Reserva legal		75.400	75.400
Resultados acumulados		-	2.069.325
Resultados acumulados adopción NIIF		131.650	131.650
Otros Resultados Integrales		(170)	(10.488)
Resultados del ejercicio		5.013.059	5.722.238
Total patrimonio neto		5.370.619	9.035.466
Total pasivos y patrimonio neto		13.819.528	12.800.466

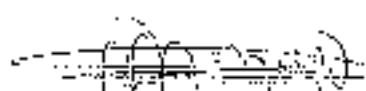

Guillermo Menéndez Navarrete
Gerente General


Nelly Calzadilla Armijos
Contratada

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

DISTRISODA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	25,352,023	24,411,868
Costo de ventas		<u>(16,479,326)</u>	<u>(14,937,789)</u>
Utilidad bruta		8,872,697	9,474,079
Ingreso (Reversión) por medición valor razonable	6	(63,401)	(280,035)
Otros Ingresos		71,661	139,409
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(1,101,839)	(1,054,520)
Gastos Financieros		<u>(18,853)</u>	<u>(8,969)</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(1,122,692)</u>	<u>(1,063,489)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		7,750,285	8,570,065
15% Participación de trabajadores	15	(1,172,953)	(1,327,515)
22% Impuesto a la Renta	15	<u>(1,481,820)</u>	<u>(1,657,997)</u>
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		5,095,512	5,604,553
Gasto por Impuesto Diferido		(85,473)	-
Ingresos por Impuesto Diferido		-	117,635
Resultado del ejercicio		<u>5,013,039</u>	<u>5,722,238</u>


 Gato Guillermo Moncayo Navarrete
 Gerente General

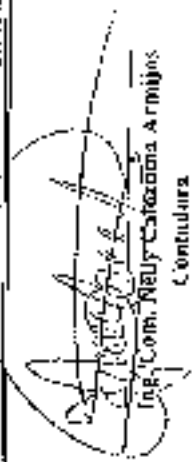

 Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

DISTRISODA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados a 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en Miles)

	Capital	Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Efectos de Aplicación NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	150.800	581.212	75.400	3.497.424	31.650	-	3.654.826	8.085.486
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	3.654.826	-	-	(3.654.826)	-
Aporte para fines capitalizaciones	-	215.025	-	-	-	-	-	215.025
Pérdida Actuarial por Jubilación Previa y Devolución	-	-	-	-	-	(10.488)	-	(10.488)
Pago de Dividendos	-	-	-	(5.077.215)	-	-	-	(5.077.215)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.722.238	5.722.238
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	150.800	596.847	75.400	2.469.029	131.650	(10.488)	5.722.238	9.055.466
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	5.722.238	-	-	(5.722.238)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Previa y Devolución	-	-	-	-	-	10.218	-	10.218
Transferencias de Aportes de Accionistas a Cuentas por pagar	-	(896.837)	-	-	-	-	-	(896.837)
Pago de Dividendos	-	-	-	(7.791.267)	-	-	-	(7.791.267)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.013.039	5.013.039
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	150.800	-	75.400	-	131.650	(12.201)	5.013.039	5.370.649

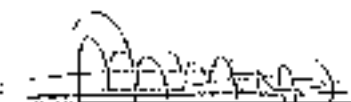

Gerardo Muriel Navarrete
 Gerente General

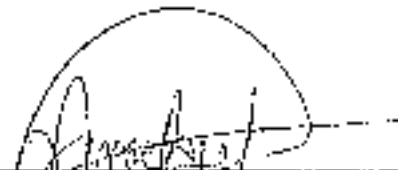

Ing. Com. Nelly Cárdena Arriaga
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

DISTRISODA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	25,254,746	24,228,204
Cobros por actividades de operación	25,254,746	24,228,204
Pagos proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13,360,219)	(14,534,652)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(4,273,260)	(3,279,944)
Impuestos a las ganancias pagados	(1,374,950)	(806,528)
Pagos por actividades de operación	(19,008,429)	(18,641,124)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	6,246,317	5,587,080
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(362,701)	(1,076,175)
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	10,670	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(352,031)	(1,076,175)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	1,780,771	-
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	515,625
Dividendos pagados	(7,791,267)	(5,077,215)
Efectivo neto (utilizado) procedente en actividades de financiamiento	(6,010,496)	(4,761,590)
(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo	(116,810)	(250,695)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	697,019	947,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	580,209	697,019

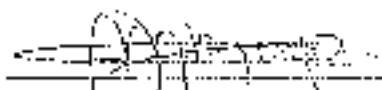

 Galo Guillermo Monecayo Navarrete
 Gerente General

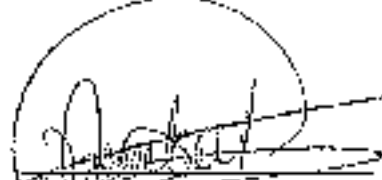

 Ingrid Corina Nelly Calzadilla Armijos
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	7.756.285	8.570.065
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(2.353.407)	(2.358.926)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	237.779	172.117
Ajustes por gastos en provisiones	48.197	39.749
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(1.484.820)	(1.637.997)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(1.172.953)	(1.327.515)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(85.473)	117.685
Ajustes por activos biológicos	63.401	789.035
Otros ajustes distintos de efectivo	20.967	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	843.439	(627.059)
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(151.560)	11.119
(Disminución) Incremento en otras cuentas por cobrar	30.958	(34.412)
Incremento (Disminución) en inventarios	(859.421)	261.761
(Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	(75.222)	(17.995)
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	146.335	(299.881)
(Incremento) otros activos no corrientes	(23.367)	(61.608)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.232.950	(1.644.412)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(295.827)	1.096.104
Incremento en beneficios a empleados	29.204	62.325
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	6.246.317	5.587.080


Galo Guillermo Montayo Navarrete
 Gerente General


Ing. Ciro Nelly Calozuma Armijos
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

DISTRISODA, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 26 de febrero del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 03 de mayo de 2007. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. 09-C-010 0002253 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la pesca, extracción, industrialización y comercialización de productos del mar. 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 renovó el 15 de enero del 2010 la autorización para ejercer la actividad pesquera mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 692,36 hectáreas de su predio ubicadas en la Isla Matorrillos, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La Compañía para poder operar firmó un Convenio de Cesión de Derecho de Concesión con la compañía DIBSA DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUÁTICO S.A. de una extensión de 175 hectáreas de zona de playas para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco. El plazo de esta cesión es de 10 años. (Ver Nota 18)

Mediante resolución NO. 012 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 24 de abril del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de DISTRISODA S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera DISTRISODA S.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados (Ver Nota 19)

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992209297001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón

La compañía se encuentra reglada y de 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 53% y 27% las realiza a las compañías Omarsa S.A. y Impacrosi 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 aceptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritos en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

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	Inventarios
3	Estado de Flujos de Efectivo
8	Principios contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hederos Opciones después del Período sobre el que se informa
12	Ingreso a las Unidades
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de instrumentos ordinarios
19	Retenciones y otros empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
41	Agrícola
NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Estados financieros (valores previos)
13	Medición de valor Razonable
16	Activos intangibles *

* Se aplicó de manera anticipada

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

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
NIC 13	Mejoras relacionadas con la medición de una asignado o una disposición conjunta a su valor razonable	01/01/2018
NIC 40	Bienes que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrativo en el uso de activo.	01/01/2018
NIF 1	Contextos relacionados a la eliminación de los ejercicios a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10	01/01/2018
NIF 2	Emisiones que afectan como contabilizar determinadas tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	01/01/2018
NIF 4	Emendación a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros)	01/01/2018
NIF 8	Emendación y la sección final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 36 y sus guías de aplicación.	01/01/2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" con esta norma reemplazará a la NIC 18 y 15	01/01/2018
IFRIC 42	Adaptación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe un contraprestación derivada o posada en una moneda extranjera	01/01/2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	01/01/2019

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 y 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 ejecutado sus obligaciones según el contrato.

El detalle de activos financieros es el siguiente:

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

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar que no generan 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 mantienen 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 que otros necesitan para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas 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 registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al 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 la 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, es decir, 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.

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

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden 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 recuperan 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 miden 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 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 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 del 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 e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

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

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 materiales 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 valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos 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 terminación 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 espere se venderán al costo o sobre este valor.

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

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

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camaron se 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 acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasará a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas 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 su cosecha y se detallan en continuación:

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

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrea, 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 nutricional 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 necesario la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas,
- Canal de reservorio que transviera 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
- Estaciones de bombas

Medición Posterior

La determinación del 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 atributos 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 gramaje de activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestreo poblacional con sierraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{aligned}
 \text{Camarón por libra} &= \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de libras}} \\
 \text{Camarón por metro cuadrado} &= \frac{\text{Camarón por libra}}{\text{Área de sierraya}} \\
 \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100 \\
 \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{Peso promedio (gramos)}}{.00022046} \times 100
 \end{aligned}$$

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

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos los costos susceptibles de capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue.

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.500	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1.500	10	10,00%	20%
Naves aeronaves	Más de US\$1.500	30	5,00%	20%

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 mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de los 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 mínimo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, menos las rebajas establecidas en el decreto #210 publicado el 20 de noviembre del 2017 (o 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.

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

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 contables 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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.12 Arrendamientos

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

Medición inicial

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos 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 neta 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 acreditará al trabajador con el beneficio por cuenta del equivalente a la décima conservación mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio

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

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 a 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 de pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas medidas del pasivo (activo) por beneficios definidos neto e reconocer en otro resultado integral.

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

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 sancamiento del descuento, 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 ese 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 período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

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

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 efectúa 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 período, tomando como base las pismas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración de activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de DISTRISODA S.A. provienen principalmente de la venta de productos biocultivos tales como el camaron.

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en los 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 ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función a 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 permitida 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 supuestos 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 gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

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

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que maneja DISTRISODA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", 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 del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,76%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Caja	6.055	1.800
Bancos	a)	
Yachala S.A.	384.493	-
Bolivariano C.A.	113.663	100.471
Pichincha C.A.	75.996	594.743
	<u>580.209</u>	<u>697.019</u>

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

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	
Otras cuentas por cobrar	b)	
	<u>2.657.483</u>	<u>2.505.923</u>
	<u>19.685</u>	<u>50.643</u>
	<u>2.677.168</u>	<u>2.556.566</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (A Continuación...)

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde principalmente a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Omaru S.A. por US\$ 793.608 y Empacros S.A. por US\$ 1.848.331.
- b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

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.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de inventarios se resume a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	849,236	381,538
	<u>849,236</u>	<u>381,538</u>

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

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$16.479.306 y US\$14.637.789 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable 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 rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere 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 lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$2.899.751 y US\$2.471.499 respectivamente. tal como se muestra a continuación:

DESC.	DIAS	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LUS PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO EN LIBROS AL 31 DIC 2017	COSTO TOTAL AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2017
205	17,88	26/09/2017	73%	81,232	2,35	190.820	199.301
206	9,5	28/10/2017	84%	27,521	2,35	64.315	64.779
206a	2,06	24/12/2017	79%	1.265	2,35	6.674	6.674
207	6,61	07/11/2017	41%	10.527	2,35	41.597	16.646
208	6,5	23/09/2017	71%	28.001	2,35	61.135	66.027

DISTRISODA S.A.
 RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

DESC.	VAL.	FECHA DE SIGNATURA	% AUTORIZACIÓN	LOS PERÍODOS AL 31 DE DIC 2017	PERÍODOS PRECEDENTES AL 31 DE DIC 2017	LOS PERÍODOS AL 31 DE DIC 2017	VALOR RAZONABLE
208H	8.59	24/06/2017	68%	14.962	2.35	88.305	85.662
209	7.5	25/12/2017	90%	3.045	2.35	24.238	24.238
210	7.01			0	2.35	8.447	8.447
211	6.74	27/12/2017	99%	1.513	2.35	12.217	12.217
212	6.85	26/12/2017	97%	1.804	2.35	18.582	18.582
213*	2.1	22/12/2017	98%	1.055	2.35	1.926	1.926
213B	12.32	19/12/2017	98%	6.628	2.35	26.382	26.382
214	11.73			0	2.35	4.992	14.992
214*	2.2			0	2.35	2.834	2.834
215	2.67			0	2.35	11.250	11.250
216	15.9	30/12/2017	82%	69.582	2.35	139.210	62.605
217*	2.57	25/12/2017	97%	289	2.35	2.676	2.676
217B	10.9	13/1/2017	86%	27.147	2.35	51.465	51.465
218	13.47	31/12/2017	86%	38.484	2.35	58.408	58.408
219	14.43	16/12/2017	96%	5.443	2.35	27.489	27.489
220	14.68	6/1/2017	51%	62.324	2.35	126.034	46.725
221	15.47	16/12/2017	95%	4.424	2.35	28.913	28.913
222	13.44	05/10/2017	77%	70.095	2.35	122.483	160.530
223	13.09	09/12/2017	93%	11.773	2.35	31.025	31.025
223*	0.59	26/12/2017	97%	298	2.35	1.052	1.052
223B	0.87	18/12/2017	97%	512	2.35	1.731	1.731
223C	0.86	18/12/2017	97%	212	2.35	2.319	2.319
223D	0.87	27/12/2017	97%	80	2.35	1.371	1.371
223E	0.85	22/12/2017	97%	215	2.35	1.96	1.961
223F	0.87	22/12/2017	97%	225	2.35	976	976
224G	0.86	22/12/2017	77%	231	2.35	1.629	1.629
223H	4.39	27/12/2017	97%	91	2.35	3.723	3.723
224	13.78			0	2.35	17.342	17.342
225	13.41	28/12/2017	97%	762	2.35	20.171	20.171
226	13.78	27/12/2017	99%	605	2.35	21.324	21.324
227	11.66	13/12/2017	94%	18.104	2.35	41.501	43.501
228	12.51			0	2.35	16.214	16.214
229	10.97	17/12/2017	95%	2.658	2.35	21.436	21.436
230	12.59	13/11/2017	85%	40.378	2.35	61.548	63.846
231	12.92			0	2.35	14.772	14.772
232	13.17	21/12/2017	97%	2.112	2.35	23.586	23.586
233	8.36			0	2.35	12.499	12.499
234	14.12	28/12/2017	85%	32.330	2.35	57.392	57.392
235	17.22	13/12/2017	97%	4.465	2.35	41.577	41.577
236	13.54	26/10/2017	77%	49.219	2.35	112.127	87.913
237	14.51	22/12/2017	97%	1.110	2.35	24.354	24.354
238	11.71	28/12/2017	91%	21.016	2.35	41.965	41.965
239	6.82			0	2.35	63.554	63.554
240	3.39	16/10/2017	72%	38.865	2.35	76.579	76.579
241	5.73	29/11/2017	95%	16.295	2.35	36.735	36.735
241*	2.08	26/12/2017	96%	135	2.35	1.66	1.661
242	11.46	29/11/2017	95%	51.744	2.35	63.571	63.571
243*	0.76	19/10/2017	95%	3.610	2.35	12.693	8.021
243B	0.77			0	2.35	544	544
243C	11.43	19/10/2017	56%	32.092	2.35	69.363	63.807
243D	15.1	10/10/2017	53%	41.547	2.35	108.125	82.507
244	8.69	13/11/2017	92%	22.702	2.35	34.562	31.597
245	8.32	27/11/2017	91%	22.624	2.35	38.565	38.562

DISTRICOLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares)

PRECIO	IAS	FECHA DE SIEMBRAS	% SUPERVIVENCIA	LOS PROPIETARIOS AL 31 DE DICIEMBRE	PRECIO PROMEDIO X LITRO AL 31 DE DICIEMBRE 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE 2017	VALOR DE RECUPERACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2017
245*	1,32	27/11/2017	94%	13.670	2,35	4.891	4.891
246	9,34	11/09/2017	92%	66.497	2,35	107.480	175.143
247	9,84	27/12/2017	99%	1.585	2,35	12.507	12.507
247*	1,67			0	2,35	1.895	1.895
248*	9,06	24/12/2017	99%	3.473	2,35	15.973	15.973
248B	8,55	25/12/2017	99%	3.248	2,35	12.269	12.269
249	8,39	26/12/2017	97%	1.963	2,35	14.714	14.714
250	10,79			0	2,35	15.212	15.212
251	9,53	28/12/2017	99%	1.484	2,35	12.111	12.111
252	8,98	28/12/2017	99%	3.172	2,35	11.929	11.929
253	9,42	02/12/2017	95%	7.869	2,35	25.576	25.576
254	8,13	28/12/2017	98%	2.004	2,35	11.229	11.229
254*	1,16			0	2,35	844	844
255*	1,24	26/12/2017	98%	201	2,35	331	331
255B	4,97	12/11/2017	96%	13.397	2,35	20.542	20.542
255C	4,72	28/12/2017	99%	467	2,35	14.995	14.995
255D	3,55			0	2,35	2.839	2.839
256	15,74	13/11/2017	95%	31.536	2,35	58.193	58.193
256*	0,98	18/12/2017	97%	9	2,35	7,74	7,74
257	14,17	26/12/2017	97%	958	2,35	21.651	21.651
257*	0,52			0	2,35	0	0
258	9,5	01/12/2017	91%	13.884	2,35	38.827	38.827
258*	8,61	26/12/2017	97%	80	2,35	800	800
259	7,54	13/11/2017	85%	16.626	2,35	35.272	23.778
259*	1,02			0	2,35	537	537
259B	0,3			0	2,35	2.208	2.208
259C	1,18			0	2,35	6.797	6.797
259D	1,2	16/10/2017	72%	18.194	2,35	32.690	22.649
259E	1,17	18/12/2017	97%	347	2,35	1.827	1.827
259F	1,16	18/12/2017	97%	271	2,35	1.813	1.813
263	12,68	01/12/2017	97%	18.755	2,35	48.050	48.050
261	7,37	29/12/2017	97%	2.630	2,35	14.963	14.963
262	7,71	17/12/2017	95%	2.143	2,35	19.267	19.267
263	6,78	22/11/2017	87%	12.938	2,35	26.101	26.101
263*	2,76	22/12/2017	97%	274	2,35	2.503	2.503
264	5,28			0	2,35	15.986	15.986
265	4,02	22/11/2017	91%	7.727	2,35	24.702	24.702
						2.804.293	2.800.751

El Activo Biológico corresponden a valor razonable de las plantas sembradas ascender a US\$2.859.751 menos los costos en el punto de venta por US\$2.804.293

PRECIO	IAS	FECHA DE SIEMBRAS	% SUPERVIVENCIA	LOS PROPIETARIOS AL 31 DE DICIEMBRE	PRECIO PROMEDIO X LITRO AL 31 DE DICIEMBRE 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE 2016	VALOR DE RECUPERACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2016
205	17,88	21/10/2016	90%	45.639	2,35	10.471	108.796
206	9,5	23/10/2016	90%	20.512	2,35	47.599	48.690
206A	1,86			0	2,35	2.491	2.491
207	6,6	21/10/2016	88%	26.906	2,35	31.155	54.895
206A	6,5	20/11/2016	93%	20.982	2,35	21.609	22.609
208B	8,09	20/11/2016	93%	8.959	2,35	24.416	24.416
209	7,5	30/12/2016	98%	928	2,35	13.476	13.476
210	7,01	30/12/2016	98%	1.151	2,35	12.397	12.397
211	6,74	12/12/2016	95%	4.790	2,35	17.897	17.897

DISTRIBUIDORA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

PREC.	IMP.	FECHA DE RECIBIDO	% SOLICITUDEN CIA	LIBRO FON. EDO. AL 31 DEC 2016	PRECIO PROMEDIO X LIBRO AL 31 DEC 2016	COSTOS FON. EDO. AL 31 DEC 2016	VALOR PROMEDIO AL 31 DEC 2016
212	6,85			0	2,35	2,327	2,327
213A	2,1			0	2,35	2,115	2,115
213B	15,33	08/11/2016	85%	26,452	2,35	70,851	71,028
214	11,73			0	2,35	3,697	3,697
214A	2,3			0	2,35	7,950	7,950
215	7,67	21/06/2016	82%	23,673	2,35	43,636	58,721
216	13,9	09/11/2016	94%	26,501	2,35	49,710	50,697
217A	1,57			0	2,35	1,144	1,144
217B	10,9	18/12/2016	99%	2,919	2,35	29,401	29,401
218	13,47	18/12/2016	99%	3,541	2,35	49,830	49,830
219	4,43			0	2,35	21,577	21,577
220	4,68	09/11/2016	94%	27,326	2,35	72,560	72,560
221	16,47	19/11/2016	96%	21,866	2,35	71,942	71,942
222	13,44	22/10/2016	92%	37,156	2,35	80,192	70,566
223	13,06	21/11/2016	96%	24,115	2,35	57,667	57,667
223A	0,89			0	2,35	1,320	1,320
223B	0,87			0	2,35	1,121	1,121
223C	0,86			0	2,35	1,721	1,721
223D	0,87	30/11/2016	98%	586	2,35	3,363	3,363
223E	0,83	30/11/2016	98%	669	2,35	2,079	2,079
223F	0,87			0	2,35	1,123	1,123
223G	0,86	17/12/2016	100%	486	2,35	2,521	2,521
223H	0,89	17/12/2016	100%	512	2,35	3,578	3,578
224	13,78			0	2,35	7,693	7,693
225	12,41	25/10/2016	92%	52,035	2,35	82,582	125,646
226	12,78			0	2,35	4,836	4,836
227	17,66	19/11/2016	100%	4,162	2,35	73,791	73,791
228	13,31	02/11/2016	93%	36,209	2,35	78,412	85,795
229	10,37	02/11/2016	92%	29,262	2,35	64,219	68,472
230	12,59			0	2,35	6,314	6,314
231	12,93	11/10/2016	97%	34,642	2,35	74,484	82,748
232	13,17			0	2,35	6,548	6,548
233	9,36	02/11/2016	92%	21,750	2,35	53,236	68,623
234	14,12	09/11/2016	94%	33,541	2,35	75,743	68,730
235	17,22	31/11/2016	100%	516	2,35	33,546	33,546
236	12,54	04/11/2016	97%	22,256	2,35	54,732	54,702
237	14,91			0	2,35	6,473	6,473
238	11,7	22/11/2016	94%	2,613	2,35	40,750	40,750
239	6,82	09/11/2016	94%	12,614	2,35	31,436	31,436
240	9,19			0	2,35	3,557	3,557
241	8,73			0	2,35	2,964	2,964
241A	7,06			0	2,35	806	806
242	11,46			0	2,35	3,534	3,534
243A	6,76			0	2,35	4,458	4,458
243B	4,73			0	2,35	864	864
243C	11,43	08/11/2016	90%	21,128	2,35	48,318	40,448
243D	15,1	08/11/2016	90%	21,754	2,35	53,383	41,982
244	8,69	05/12/2016	95%	7,184	2,35	26,531	26,531
245	8,12	05/12/2016	95%	7,950	2,35	23,337	23,337
245A	0,92			0	2,35	6,303	6,303
246	9,34	22/10/2016	90%	32,712	2,35	55,186	79,018
247	9,84	22/06/2016	91%	29,871	2,35	56,977	69,899
247A	1,67			0	2,35	1,123	1,123
248A	9,06	04/12/2016	95%	7,455	2,35	27,981	27,981
248B	8,53	19/11/2016	93%	12,641	2,35	28,190	28,190
249	8,39			0	2,35	2,598	2,598
250	10,79	22/10/2016	90%	28,681	2,35	56,221	69,192
251	8,45	22/10/2016	90%	30,729	2,35	53,321	73,357
252	8,08	16/12/2016	94%	7,539	2,35	3,102	11,032
253	9,42	27/11/2016	94%	8,166	2,35	31,348	34,548
254	8,13			0	2,35	2,606	2,606

DISTRICODA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

PRO.	HAZ.	FECHA DE S. SIEMPRE	% SOBREVIVEN- CIA	US\$ VIVO-FRÍO AL AL 01/01/2016	PRECIO PROYECCIÓN LÍQUIDA AL 31 DICIEMBRE	COSTOS TOTALES AL 31 DICIEMBRE	VALOR RAZONABLE AL 31 DICIEMBRE
254A	1,16			0	2,35	757	357
255A	1,24			0	2,35	852	852
255B	4,07	20/11/2016	90%	7.024	2,35	17.538	17.538
255C	4,72	19/11/2016	90%	6.439	2,35	17.758	17.758
255D	1,35	19/11/2016	93%	6.487	2,35	13.820	13.629
256	15,73	04/12/2016	95%	11.815	2,35	65.301	65.301
256A	0,96			0	2,35	397	397
257	14,17			0	2,35	4.919	4.919
257A	0,92			0	2,35	673	673
258	3,5	25/10/2016	92%	36.433	2,35	92.784	88.973
259	7,54	31/12/2016	100%	273	2,35	14.317	14.137
259A	1,02	18/12/2016	100%	520	2,35	3.035	3.035
259B	0,3	23/10/2016	92%	2.294	2,35	3.184	3.367
259C	1,18	23/10/2016	92%	2.298	2,35	4.832	4.395
259D	1,2	18/12/2016	100%	533	2,35	3.431	3.411
259E	1,37	18/12/2016	100%	553	2,35	3.252	3.253
259F	1,16			0	2,35	1.560	1.560
260	12,69	27/11/2016	92%	14.854	2,35	48.521	48.931
261	7,37	29/09/2016	86%	38.894	2,35	55.113	129.751
						2.412.570	2.571.429

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 gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descortó la tasa de sobrevivencia y así es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las pesetas 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, dicho estudio fue preparado por el Biólogo de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$ 93.418 y generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero de 2016 por US\$158.839 provenientes del ejercicio económico 2016. Se originó una diferencia temporal imponible correspondiente a un pasivo por impuesto diferido por US\$23.863, estos ingresos se designaron como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
SRI Devolución de iva	635.163	588.827
	<u>635.163</u>	<u>588.827</u>

Corresponden a reclamos 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 de impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (A Continuación...)

	2017 US\$ dólares	2016
Retenciones en la fuente del año	212,776	263,047
Compensación del año	(272,776)	(263,047)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	% Depre.	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Bajas	Transferencias	Ventas	Saldo al 31/12/2017
Terrenos		543.185	-	-	2.568.920	-	3.112.105
Construcciones en curso		348.005	294.989	-	(642.994)	-	600.000
Instalaciones	10%	3.620.946	21.723	-	(2.845.881)	-	796.788
Muebles y Enseres	10%	19.276	1.550	-	-	-	20.826
Maquinaria y Equipo	10%	1.864.633	15.368	(94.006)	328.592	-	2.114.587
Naves, Aviones, barcasas y similares	5%	778.916	-	-	-	-	778.916
Equipo de computación	33,33%	20.864	7.331	(2.614)	-	-	25.581
Veículos	14,29%	285.730	21.740	(7.500)	-	(19.037)	280.933
Subtotal		7.001.547	562.701	(104.114)	(591.363)	(19.037)	6.649.734
Depreciación acumulada		(1.158.528)	(257.279)	93.147	591.363	8.967	(732.330)
Total		5.843.019	305.422	(10.967)	-	(10.070)	5.917.404

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: construcciones en curso, vehículos, instalaciones que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$294.989, US\$21.740 y US\$21.723 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 prescrito a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Las transferencias realizadas en el presente período corresponden a transferencias de construcciones en curso a maquinarias donde se transfiere la construcción de una draga por US\$28.592 y a instalaciones, la ampliación de la camaronera por US\$314.402.

Se transfiere de instalaciones al terreno 2.568.920 por el reavalúo realizado en diciembre del 2017 (Costo histórico por US\$3.160.283 y depreciación acumulada por US\$591.363).

Se dan de bajas instalaciones y equipos, equipos de computación y software y vehículos, activos que ya cumplieron su patrón de consumo o vida útil que inciden en un efecto neto de US\$29.967.

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

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 e 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.

			Movimientos del año		2016	
	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldo al 01/01/2016</u>	<u>Adiciones y Deprec.</u>	<u>Transf.</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Terrazas		543.183	-	-	-	543.183
Construcciones en curso		486.396	351.675	(484.066)	-	348.405
Instalaciones		3.166.219	-	454.727	-	3.620.946
Muebles y Enseres	5%	13.338	5.932	-	-	19.270
Máquina y Equipo	10%	1.265.356	589.938	29.339	-	1.884.633
Naves, Aviones, barcos y similares	5%	269.987	8.929	-	-	278.916
Equipo de computación	33,33%	9.044	12.820	-	-	20.864
Vehículos	4,29%	178.849	166.881	-	-	345.730
Subtotal		5.925.372	1.076.175	-	-	7.001.547
Deprec. Acumulada		(986.411)	(172.117)	-	-	(1.158.528)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-
Total		4.938.961	904.058	-	-	5.843.019

9. PASIVOS FINANCIEROS

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>US\$ dólares</u>	
Corto Plazo			
Cuentas por pagar locales	a)	2.779.194	428.527
Otras cuentas por pagar relacionadas corto plazo	Nota 16	2.020.834	-
Otras cuentas por pagar		11.131	45.060
		<u>4.811.159</u>	<u>474.597</u>

- a) Representa principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigua S.A., Gisla S.A., y A. Incenta S.A., por compra de bañeado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>US\$ dólares</u>	
Largo Plazo			
Otras cuentas por pagar relacionadas largo plazo	Nota 16	656.774	-
		<u>656.774</u>	<u>-</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	1.212.844	1.374.950
15% Participación trabajadores por pagar	b)	1.172.953	1.327.515
Beneficios de ley a empleados	c)	226.916	197.712
Con el IESS		60.234	53.227
Con la Administración Tributaria	d)	51.211	50.458
		<u>2.723.959</u>	<u>3.003.862</u>

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

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1.374.950	806.528
Provisión del año	1.484.820	1.627.997
Pagos	(1.374.950)	(806.528)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(372.776)	(263.647)
Saldo final al 31 de diciembre 2017	<u>1.212.044</u>	<u>1.374.950</u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$172.776, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2017.

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

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1.327.515	786.413
Provisión del año	172.953	1.327.515
Pagos	(1.327.515)	(786.413)
Saldo final al 31 de diciembre del 2017	<u>1.172.953</u>	<u>1.327.515</u>

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

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	197.712	155.387
Provisión del año	376.282	377.880
Pagos	(347.078)	(260.561)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>226.916</u>	<u>197.712</u>

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

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención fuerte	15.893	18.523
Retención IVA	6.649	31.935
Otras cuentas por pagar	28.668	-
	<u>51.212</u>	<u>50.458</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	(a)	134.983	110.700
Indemnización por desahucio	(b)	71.815	58.124
		<u>206.798</u>	<u>168.824</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la jubilación Patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	110.700	77.013
Provisión del año	41.122	33.620
Reducciones, liquidaciones	(9.111)	(9.975)
Ajustes	-	2.160
(Utilidad) Pérdida reconocida en el ORI	(7.728)	7882
Saldo final al 31 de diciembre	<u>134.983</u>	<u>110.700</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	58.124	41.374
Provisión del año	19.687	5.190
Pagos de beneficios	(3.561)	(5.279)
Ajustes	-	4.053
(Utilidad) Pérdida reconocida en el ORI	(2.490)	2.606
Saldo final al 31 de diciembre	<u>71.815</u>	<u>58.124</u>

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 Costeo de Crédito Actuarial 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 Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$134.983 y US\$71.815 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:

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

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$)	375	366
Número de empleados	240	130
Tasa de descuento anual	5,36%	5,44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,27%	1,64%

La Compañía "Logeritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Riscos Unidos de 5,36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece el NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo tiene: frecuencia como no se determinará utilizando como referencia las rentas del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estaba representada por 150.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

Accionistas Anteriores	Nacionali- dad	Acciones al inicio del período	Acciones al final del período	Valor nomin- al	Uss	
						%
Rojas Amari Manuel Seoban	Ecuatoriana	33.970	28.876	1	28.876	19,13%
Steyne Peter Simón	Inglésa	23.570	23.570	1	23.570	15,63%
Fajardo Tinoco Isidro de Jesús	Ecuatoriana	22.062	22.062	1	22.062	14,63%
Fajardo Tinoco Jorge Pakito	Ecuatoriana	22.062	22.062	1	22.062	14,63%
Llaveda Narváez Wilfredo de Jesús	Ecuatoriana	11.114	11.114	1	11.114	7,37%
Franco Torres Dixon de Jesús	Ecuatoriana	6.786	6.786	1	6.786	4,50%
Buele Moreno Carmen Lucija	Ecuatoriana	4.147	6.674	1	6.674	4,43%
Queroles Vinicio Wilton Alfrédo	Ecuatoriana	5.082	5.082	1	5.082	3,37%
Leslie Fabiola Fajardo Fajardo	Ecuatoriana	-	4.999	1	4.999	3,31%
Pamela Brigitte Fajardo Fajardo	Ecuatoriana	-	4.999	1	4.999	3,31%
Calzadilla Fajardo Freddy Ismael	Ecuatoriana	3.393	3.393	1	3.393	2,25%
Valverde Huiracocha Jorge Manuel	Ecuatoriana	3.016	3.016	1	3.016	2,00%
Aguilar Robles Luis Alfonso Ramon	Ecuatoriana	3.016	3.016	-	3.016	2,00%
López Eras Francisco Leonaró	Ecuatoriana	1.689	1.689	1	1.689	1,12%
Fajardo Ordoñez Liza Fabiola	Ecuatoriana	935	935	1	935	0,62%
Urgiles Castillo Néstor Arturo	Ecuatoriana	-	877	1	877	0,58%
Urgiles Galarza Néstor Arturo	Ecuatoriana	-	550	1	550	0,36%
Urgiles Galarza Mauricio Alejandro	Ecuatoriana	-	550	-	550	0,36%
Urgiles Galarza Lisbeth Melissa	Ecuatoriana	-	550	1	550	0,36%
Fajardo Ordoñez Celso Sereillo	Ecuatoriana	9.998	0	1	-	0,00%
		150.800	150.800		150.800	100%

Con fecha 17 de febrero del 2017, el señor Manuel Seoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Néstor Arturo Urgiles Galarza 150 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 17 de febrero de 2017, el señor Manuel Seoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Néstor Arturo Urgiles Castillo 877 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 17 de febrero del 2017, el señor Manuel Seoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Mauricio Alejandro Urgiles Galarza 550 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13. PATRIMONIO NETO (Continuación...)

Con fecha 17 de febrero del 2017, el señor Manuel Seobar Rojas Amari ha cedido a favor de la señora Liseth Melissa Urgiles Galarza 550 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 17 de febrero del 2017, el señor Manuel Seobar Rojas Amari ha cedido a favor de la señora Carmen Juliana Buelo Moreno 2,527 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 18 de septiembre del 2017, el señor Octavio Servilio Fajardo Ordoñez ha cedido a favor de la señorita Pamela Brigette Fajardo Fajardo 4,973 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción fue de US\$250.000. Esta cesión es a título oneroso.

Con fecha 18 de septiembre del 2017, el señor Octavio Servilio Fajardo Ordoñez ha cedido a favor de la señorita Leslie Fabiola Fajardo Fajardo 4,977 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción fue de US\$250.000. Esta cesión es a título oneroso.

Con fecha 12 de diciembre del 2017, el señor Octavio Servilio Fajardo Ordoñez ha cedido a favor de la señorita Pamela Brigette Fajardo Fajardo 26 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción fue de US\$26. Esta cesión es a título oneroso.

Con fecha 12 de diciembre del 2017, el señor Octavio Servilio Fajardo Ordoñez ha cedido a favor de la señorita Leslie Fabiola Fajardo Fajardo 23 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El valor total de la transacción fue de US\$23. Esta cesión es a título oneroso.

Aportes para futura capitalizaciones

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 02 de septiembre del 2017, se aprobó la reclasificación contable de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones por US\$896.837 a las cuentas por pagar de los accionistas como se muestra a continuación.

	<u>Valor reclasificado</u>
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	240.062
Ordoñez Tinoco Wilmer Alfredo	107.548
Lahanda Narvaez Wilfrido de Jesús	241.317
Buelo Moreno Carmen Juliana	123.000
Ordozuna Fajardo Freddy Ismael	80.550
Aguilar Robles Luis Alfonso	71.600
López Cruz Francisco Leonardo	13.760
	<u>896.837</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 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, realizar el pago de dividendos a pro rata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$7.791.267.

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\$7.728 y US\$2.490 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 los ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Venta de camarón	25.350.023	24.411.969
	<u>25.350.023</u>	<u>24.411.969</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 y 2016.

	Venta de camarón Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
Ciudades:	2017	2016	2016	2015
Omase S.A.	13.441.565	15.159.046	799.608	2.262.956
Empasreci S.A.	6.917.261	6.364.826	1.848.351	243.017
Industrial Pesquera Santa Prisca	3.979.366	2.319.753	-	-
Expalsa S.A.	873.399	379.706	-	-
Proexpo S.A.	-	87.326	-	-
Otros	138.441	101.312	15.524	-
	<u>25.350.023</u>	<u>24.411.969</u>	<u>2.657.483</u>	<u>2.503.923</u>

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

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	9.782.576	9.456.731
Precio promedio por libra	2,59	2,58
Venta	<u>25.350.023</u>	<u>24.411.969</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 9.782.576 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,59, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 9.456.731 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,58, a pesar que la compañía tuvo una mayor producción de 325.845 libras y el incremento del precio promedio del camarón, el margen bruto presenta una disminución de 5 puntos porcentuales frente al período anterior.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

	2017	2016
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	381.558	386.040
Inventario Inicial Producto en proceso	2.412.570	2.669.758
Compras	12.013.954	9.730.723
Inventario Final material Directo	(2.804.293)	(2.412.570)
Inventario Final Producto en proceso	(849.247)	(381.558)
Mano de obra directa	2.478.392	2.051.029
Mantenimiento y Reparaciones	598.595	455.488
Combustibles y Lubricantes	592.393	515.098
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	256.824	171.528
Asesoría y Honorarios Profesionales	2.576.000	106.459,00
Transporte	269.889	287.921
Alimentación	186.705	171.937
Otros Costos Indirectos	939.441	905.906
	<u>16.479.306</u>	<u>14.637.789</u>

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

El detalle de la producción de camarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	9.787.575	9.456.751
Costo promedio por libra	1,65	1,55
Costo de venta	<u>16.479.306</u>	<u>14.637.769</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	445.962	409.714
Aportes Seguridad Social	114.317	97.756
Bonificaciones Sociales	98.787	95.114
Honorarios Profesionales	10.518	69.421
Impuestos y Contribuciones	56.827	77.109
Varios de control de oficina	64.948	74.939
Mantenimientos y Reparaciones	8.749	2.879
Seguros	9.091	8.259
Contribución solidaria por utilidades	-	136.111
Transporte	1.266	240
Gasto de Viaje	-	738
Otros	191.342	81.939
	<u>1.103.839</u>	<u>1.054.520</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	7.756.283	8.570.065
15% Participación trabajadores por pagar	(1.172.953)	(1.327.515)
Gastos no deducibles	162.423	176.125
Deducciones adicionales	(59.972)	(203.271)
Ingreso por medición de activos biológicos (Generación)	(95.458)	(138.859)
Ingreso por medición de activos biológicos (Reversión)	58.659	438.594
Base Imponible	6.749.184	7.345.439
22% de Impuesto a la Renta Causado	1.484.820	1.637.997
Retenciones en la fuente	(272.776)	(263.947)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.212.044</u>	<u>1.374.950</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 PARTE RELACIONADAS

Otras cuentas por pagar relacionadas corto y largo plazo

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

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Steyne Peter Simón	939.227
Wilfrido Labanda Narváez	224.259
Dixon Franco Torres	257.501
Pablo Fajardo Tinoco	465.576
Wilner Orozco Tinoco	308.630
Luis Albano Aguilar Robles	146.045
Creddy Calvezma Fajardo	141.150
Carmen Bucla Moreno	173.168
Francisco López Eras	71.423
Pesquera Marcelino Cia. Ltda.	1.943
	<u>2.677.608</u>

La administración de la compañía DISTRISODA S.A. ha recibido de los accionistas préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCG15-00000453 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 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 tal monto es superior a los USD 15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al 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. Intranscrito 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:*

- *Realicen un negocio cuyo monto superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en personas físicas o régimen fiscal preferencial;* y,
- *No mantengan sujeta con el Estado contra para la explotación y explotación de recursos no renovables.*

DISTRISODA 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 período 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-000-53 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

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 posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

17. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS (A Continuación...)

Por el periodo 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Lago 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, o 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 cruce 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.

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 curso de administración de riesgo, así como el desarrollo y el mantenimiento 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 colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política concluyen 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 ecuatorianas 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 genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigencias u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Índice de Liquidez			2017	2016
			Resultados	Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		282.691	6.295.503
Ratios de liquidez	Activo corriente	7.812.729	144	6.885.834
	Pasivo corriente	7.534.138		7.256.176
Pasivos deuda	Activo 2017 6423 - Inventario	6.163.927	692	6.514.591
	Pasivo corriente	7.534.518		8.404.38

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1.04 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\$282.691, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contactar 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.

Riesgo de Crédito		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Velocidad media de cobro	Cuentas por cobrar a 300	956,653,480	38	902,132,281	37
	Ventas netas	23,750,024		24,119,999	
Rotación de cuentas	90	360	10	360	10
	Período medio de cobro	38		37	

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 período neto de cobranzas es de 38 días, diferenciado 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 período 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.

Riesgo de Gestión		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Velocidad media de pago	Cuentas por pagar a 300	1,002,505,642	80	106,647,840	79
	Cuentas	12,913,624		5,570,725	
Ingesta Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Adm. Ingestivos y Ventas	1,104,571	45	1,054,436	45
	Ventas	25,350,024		24,119,999	

El período medio de pago es de 80 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

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.

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

<u>Endeudamiento: Balance</u>				<u>2017</u>		<u>2016</u>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasiva</u> <u>Total activo</u>	x	100%	<u>8,438,979</u> <u>13,679,508</u>	61%	<u>7,765,030</u> <u>12,860,406</u>	60%
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total pasiva</u> <u>Total patrimonio</u>	x	100%	<u>8,444,406</u> <u>5,360,515</u>	157%	<u>7,765,202</u> <u>4,035,162</u>	192%
Aportaciones	<u>Total activo</u> <u>Total patrimonio</u>	x	100%	<u>13,679,508</u> <u>5,360,515</u>	255%	<u>13,600,406</u> <u>4,035,162</u>	338%
Concentración de endeudamiento	<u>Pasiva no corriente</u> <u>Total pasiva</u>	x	100%	<u>7,724,528</u> <u>8,444,406</u>	91%	<u>7,256,136</u> <u>7,765,202</u>	93%
Concentración de plazos	<u>Plazos no corriente</u> <u>Total pasiva</u>	x	100%	<u>8,444,406</u> <u>8,444,406</u>	100%	<u>7,765,202</u> <u>7,765,202</u>	100%

Existe un endeudamiento del activo del 61% y un endeudamiento del patrimonio del 157%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de carácter 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.

<u>Rentabilidad</u>				<u>2017</u>		<u>2016</u>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> <u>Patrimonio</u>			<u>5,611,019</u> <u>5,360,515</u>	105%	<u>4,793,208</u> <u>4,035,162</u>	119%
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> <u>Ventas netas</u>			<u>7,766,878</u> <u>25,360,623</u>	31%	<u>7,719,680</u> <u>24,411,569</u>	32%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> <u>Ventas netas</u>			<u>8,870,717</u> <u>25,360,623</u>	35%	<u>7,774,180</u> <u>24,411,569</u>	32%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> <u>Ventas netas</u>			<u>5,611,019</u> <u>25,360,623</u>	22%	<u>4,793,208</u> <u>24,411,569</u>	20%

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 del 20%, margin operado por los accionistas.

Riesgo Legal

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

19. DERECHO DE CONCESIÓN

Para usufructuar el área de 224 hectáreas concedida por la compañía DIBSA DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUÁTICO S.A., a favor de la Compañía DISTRISODA S.A. deberá renovar anualmente la matrícula por ocupación de zona de playa y bahía.

Producto de esta concesión no genera ningún tipo de pago por arrendamiento entre las partes, ya según el artículo 91 del Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado dice: que los derechos de concesión podrán cederse previa autorización del Subsecretario de Recurso Pesquero y del Subsecretario de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efecto se presentarán los documentos previstos en el literal a) del artículo 74 de este reglamento.

Que de conformidad con el Acuerdo Ministerial 89 publicado en el RO número 86 del 17 de Mayo del 2007, se creó la Subsecretaría de Acuicultura quien es la actual entidad que otorga y se lleva este tipo de trámites.

Todo este proceso se lo realiza a título gratuito, ya que las obras de infraestructura, que el anterior concesionario pudo haber realizado, esa obra queda para el estado por lo que el cesionario no debe pagarlo al cedente ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas consideradas por esta entidad zona de playas y bahías, las mismas que no se puede vender ni arrendar, ya que de detectar estos vicios, el concesionario pierde la categoría de tal; la concesión será revertida al estado y este le entregará a la persona natural y jurídica que la solicitó, conforme al procedimiento establecido en el Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado.

Mediante acuerdo Interministerial número 606, del 24 de enero de 2008 el Ministerio de Agricultura, Pesca y Ganadería autoriza a la compañía DIBSA DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUÁTICO S.A. ceder su derecho de concesión a favor de la compañía DISTRISODA S.A., sobre 173 hectáreas de zona de playa y bahía, ubicadas en la Isla Materrillos, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas por el plazo de 10 años.

Mediante Escritura Pública de fecha 28 de enero del 2008, ante el notario 38 del cantón Guayaquil, se celebró la cesión de derecho de concesión de 173 hectáreas entre la compañía DIBSA DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUÁTICO S.A., a favor de la compañía DISTRISODA S.A.

La compañía DISTRISODA S.A., debe cumplir con los siguientes requisitos y condicionamiento a partir de la suscripción del acuerdo Interministerial, caso contrario quedará sin efecto la vigencia del mismo:

No puede ampliar el área señalada en el acuerdo Interministerial si la autorización respectiva, esto es, las 173 hectáreas de concesión.

Cuidar y conservar el manglar que se encuentra en la zona dada en concesión y/o en las áreas o predios colindantes, y denunciar de manera inmediata a las autoridades competentes los hechos atentatorios en contra de dicho recurso forestal.

Cumplir con la Ley de Pesca y desarrollo Pesquero y con el Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero y texto unificados de la legislación pesquera, así como con las disposiciones legales.

20. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución N° 002 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 24 de Abril del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de DISTRISODA S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera DISTRISODA S.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados.

En virtud de lo expuesto, DISTRISODA S.A. se obliga a:

1. Cumplir estrictamente lo señalado en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental

20. LICENCIA AMBIENTAL (A continuación,...)

2. Realizar el monitoreo interno y enviar los reportes de monitoreo semestrales al Ministerio del Ambiente conforme a los métodos y parámetros establecidos en el Libro IV del texto unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
3. Utilizar en la ejecución del proyecto, procesos y actividades, tecnologías y métodos que mitiguen, y en la medida de lo posible.
4. Ser enteramente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarios o subcontratistas.
5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las auditorías ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución del proyecto, sin perjuicio establecido en los artículos 60 y 61 del título IV, capítulo IV, sección I del libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
6. Proporcionar al personal técnico del Ministerio del Ambiente, todas las facilidades para llevar a efecto los procesos de monitoreo, control, seguimiento y cumplimiento de Plan de Manejo Ambiental aprobado, durante la ejecución del proyecto y materia de otorgamiento de esta licencia.
7. Cumpla con la normativa ambiental local y nacional vigente
8. Cancelar el pago por servicios ambientales de seguimiento y monitoreo al cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, conforme lo establecido en el Acuerdo Ministerial No. 068 del 26 de abril del 2010, que modifica los valores establecidos en el ordinal V, artículo 11, Título II, Libro IX del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental. En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Cartera de Estado notificará los valores correspondientes a cancelar de conformidad con la normativa vigente

El plazo de vigencia de la presente Licencia Ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

El incumplimiento de las disposiciones y obligaciones determinadas en la Licencia Ambiental causará la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige; se le concede a costo y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período 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 o en sus notas.

22. 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.