

SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$889,082 (2016: US\$732,399) y US\$828,379 (2016: US\$494,914), respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

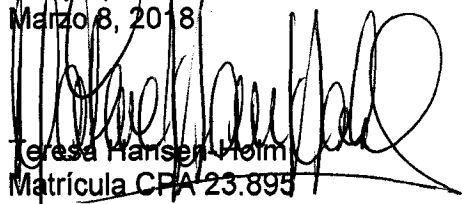
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

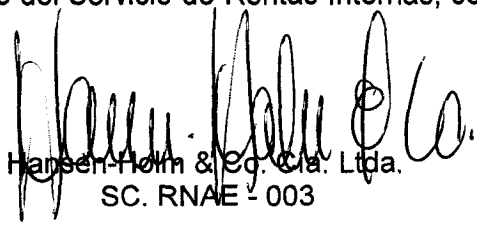
10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de SAL-MOS SALINAS MOSQUÍÑANA S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 8, 2018


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑANA S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

SAL-MOS SALINAS MOSQUÍN A S.A.

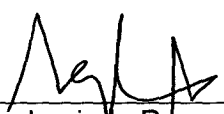
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

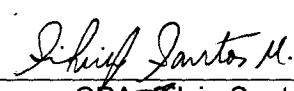
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		339,957	57,285
Cuentas por cobrar	5	486,881	425,227
Partes relacionadas	6	839,082	732,399
Inventarios		176,128	97,629
Activos biológicos	7	1,441,270	1,341,399
Otros activos		171,776	52,606
Total activo corriente		3,455,094	2,706,545
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	2,816,032	2,092,044
Impuesto diferido	13	0	9,071
Partes relacionadas	6	50,000	0
Total activos		6,321,126	4,807,660
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	9	283,333	137,724
Cuentas por pagar	10	802,585	604,603
Partes relacionadas	6	828,379	494,914
Gastos acumulados	11	308,472	306,413
Total pasivo corriente		2,222,769	1,543,654
Obligación bancaria	9	462,500	145,833
Obligación por beneficios a los empleados	14	230,813	206,223
Total pasivos		2,916,082	1,895,710
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	1,351,950	911,950
Reserva legal	15	347,494	236,533
Reserva facultativa	15	537,552	558,075
Resultados acumulados	15	1,168,048	1,205,392
Total patrimonio		3,405,044	2,911,950
Total pasivos y patrimonio		6,321,126	4,807,660

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal


CPA Silvia Santos
Contadora General

SAL-MOS SALINAS MOSQUÍÑA S.A.

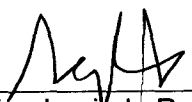
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

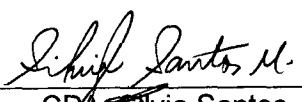
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	10,223,915	8,470,463
Costo de ventas		<u>(7,953,079)</u>	<u>(6,249,985)</u>
Utilidad bruta		2,270,836	2,220,478
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(700,822)	(665,965)
Gastos financieros		(35,738)	(16,420)
Otros ingresos, neto		<u>38,504</u>	<u>82,713</u>
Total gastos		<u>(698,056)</u>	<u>(599,672)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,572,780	1,620,806
Participación a trabajadores	12	(235,917)	(243,121)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(308,050)</u>	<u>(269,621)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,028,813</u>	<u>1,108,064</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del ejercicio		1,028,813	1,108,064
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	14	<u>21,384</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>1,050,197</u>	<u>1,108,064</u>
Utilidad por acción básica	16	0.03	0.05

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal


CPA Silvia Santos
Contadora General

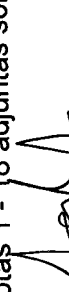
SAL-MOS SALINAS MOSQUÍÑA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Adopción por primera vez de las NIIF	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2015	799,950	210,750	538,057	97,328	355,129
Transferencia a reserva legal		25,783			
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 15. PATRIMONIO			20,018		
Aumento de capital, ver Nota 15. PATRIMONIO	112,000				
Transferencia dividendos por pagar, ver Nota 15. PATRIMONIO					
Utilidad neta del ejercicio					
Saldos a diciembre 31, 2016	911,950	236,533	558,075	97,328	1,205,392
Transferencia a reserva legal		110,961			
Aumento de capital, ver Nota 15. PATRIMONIO	440,000				
Transferencia dividendos por pagar, ver Nota 15. PATRIMONIO					
Ajustes			(20,523)		
Otro resultado integral					
Utilidad neta del ejercicio					
Saldos a diciembre 31, 2017	1,351,950	347,494	537,552	97,328	1,168,048
					3,405,044

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



CPA Silvia Santos
Contadora General



Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

SAL-MOS SALINAS MOSQUÍÑA S.A.

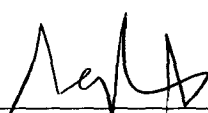
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

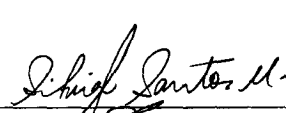
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	1,050,197	1,108,064
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	407,767	301,783
Impuesto a las ganancias	308,050	269,621
Participación a trabajadores	235,917	243,121
Obligaciones por beneficios a los empleados	56,197	57,692
Otro resultado integral	(21,384)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(218,337)	(581,569)
Inventarios	(178,370)	(187,193)
Gastos pagados por anticipados y otros	(119,170)	(11,006)
Cuentas por pagar y otros	(116,075)	(317,174)
Gastos acumulados	(233,858)	(49,001)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,170,934</u>	<u>834,338</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(1,131,755)	(944,520)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,131,755)</u>	<u>(944,520)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	462,276	260,333
Dividendos pagados	(218,783)	(257,552)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>243,493</u>	<u>2,781</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	282,672	(107,401)
Efectivo al comienzo del año	57,285	164,686
Efectivo al final del año	339,957	57,285

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal


CPA. Silvia Santos
Contadora General

SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La compañía Sal-mos Salinas Mosquiñaña Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 3 de abril de 1978, con el objeto social de dedicarse a la extracción, captura y comercialización de camarones y demás productos que tengan relación directa con la actividad pesquera. Con fecha 28 de septiembre de 1994, se aumentó el capital social y se transformó la compañía Sal-mos Salinas Mosquiñaña Cía. Ltda., en sociedad anónima.

Durante los años 2017 y 2016, el 99% de la venta de camarón fue realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

En marzo del 2009, la Compañía entró a un proceso de fusión por absorción entre las compañías Empacadora Champmar S.A. como absorbente y SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A. como absorbida, hasta la emisión de este informe este proceso se encontraría con falta de impulso para perfeccionarse, situación que se debería a indecisión por parte de la Gerencia en continuar con dicho trámite. Es importante que la Gerencia de la Compañía tome una decisión al respecto con el fin de decidir sobre el futuro de la Compañía, razón por la cual este informe deberá ser leído considerando tales circunstancias.

Mediante Acuerdo Interministerial No. 047, de fecha 21 de junio de 2007 se renovó la concesión de 250.00 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla Escalante, en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas a favor de SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A., por un lapso de 10 años, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

La accionista principal, con el 69.99% de las acciones de la Compañía, es la empresa Rolani S.A.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de marzo del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos

bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activos biológicos

Se mide inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, pozos, piscinas, y equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Pozos, piscinas	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y embarcaciones	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor de la venta de camarón, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más desastrosas enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades, antes descritas, nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales, debido a que toda la producción de camarón de SAL-MOS SALINAS MOSQUINANA S.A., es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a terceros	61,973	27,744
Anticipos a empleados y funcionarios	123,043	129,417
Crédito tributario	301,865	268,066
	<u>486,881</u>	<u>425,227</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Sociedad Nacional de Galápagos				
C.A. (1)	720,882	0	531,334	0
Criesbio S.A.	12,966	0	83,829	0
Empacadora Champmar S.A.	59,386	50,000	77,520	0
Pesalmar S.A.	34,852	0	0	0
Otras	10,996	0	39,716	0
	<u>839,082</u>	<u>50,000</u>	<u>732,399</u>	<u>0</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a cuentas por cobrar por facturas comerciales por US\$667,414 (2016: US\$429,594) y pagarés por US\$53,468 (2016: US\$101,740) con una tasa de interés del 7% anual.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Camaronera Agromarina S.A.	23,984	29,948
Otros	4,420	1,436
Funcionarios	59,472	46,260
Dividendos por pagar	740,503	417,270
	<u>828,379</u>	<u>494,914</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de camarón	10,223,915	8,469,188
Otras ventas	107,657	120,302
Préstamos entregados (1)	310,939	259,262
Préstamos recibidos	122,982	63,465
Documento por cobrar	105,246	107,646
Compras de larvas y otros	617,479	658,693

- (1) Los préstamos concedidos generan interés del 7% anual y son renovados anualmente.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos biológicos es de US\$1,441,270 (2016: US\$1,341,399), que incluye el camarón en proceso y sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, cuya cosecha está prevista para el año 2018 (2017).

... Ver siguiente página Nota 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2017					Saldo según libros al 31/12/2017 (*)
	Saldo según libros al 31/12/2016	Adiciones	Activaciones	Ventas	Reclasificación	
<u>Costos no depreciables</u>						
Terreno	56,000	0	0	0	0	56,000
Instalaciones en curso	3,661	434,864	(413,509)	(2,402)	0	22,614
Total costos no depreciables	59,661	434,864	(413,509)	(2,402)	0	78,614
<u>Costos depreciables</u>						
Edificaciones	64,154	0	0	0	0	64,154 5%
Instalaciones	758,967	0	65,519	0	0	824,486 10%
Maquinarias y equipos	1,755,541	746,805	241,427	(2,831)	(155,457) (1)	2,585,485 10%
Muebles y enseres	24,790	1,253	0	0	0	26,043 10%
Vehículos y embarcaciones	1,076,196	83,715	104,454	(42,467)	0	1,221,898 20%
Equipos de computación	33,300	4,407	0	0	0	37,707 33%
Otros	279,039	49,836	2,109	(19,183)	0	311,801 10%
Activos fijos revalorizados	1,107,131	0	0	0	0	1,107,131 10%
Total costos depreciables	5,099,118	886,016	413,509	(64,481)	(155,457)	6,178,705
Total de costos	5,158,779	1,320,880	0	(66,883)	(155,457)	6,257,319
Total de depreciación acumulada	(3,066,735)	(407,767)	0	24,750	8,465	(3,441,287)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	2,092,044	913,113	0	(42,133)	(146,992)	2,816,032

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Corresponde a la reclasificación de alimentadores automáticos dentro de la cuenta de activos operativos.

	<u>2016</u>					<u>Saldo según libros al 31/12/2016</u>	(*)
	<u>Saldo según libros al 31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasificación</u>		
<u>Costos no depreciables</u>							
Terreno	56,000	0	0	0	0	56,000	
Instalaciones en curso	8,850	617,685	(622,858)	(271)	255	3,661	
Total costos no depreciables	64,850	617,685	(622,858)	(271)	255	59,661	
<u>Costos depreciables</u>							
Edificaciones	64,154	0	0	0	0	64,154	5%
Instalaciones	530,224	40,860	187,883	0	0	758,967	10%
Maquinarias y equipos	1,221,216	270,638	262,238	(1,593)	3,042	1,755,541	10%
Muebles y enseres	24,790	0	0	0	0	24,790	10%
Vehículos y embarcaciones	908,834	12,731	158,939	(4,308)	0	1,076,196	20%
Equipos de computación	29,517	3,783	0	0	0	33,300	33%
Otros	262,427	2,149	13,798	0	665	279,039	10%
Activos fijos revalorizados	1,107,131	0	0	0	0	1,107,131	10%
Total costos depreciables	4,148,293	330,161	622,858	(5,901)	3,707	5,099,118	
Total de costos	4,213,143	947,846	0	(6,172)	3,962	5,158,779	
Total de depreciación acumulada	(2,763,836)	(301,783)	0	2,591	(3,707)	(3,066,735)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,449,307	646,063	0	(3,581)	255	2,092,044	

(*) Tasa anual de depreciación

9. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación bancaria está compuesta de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>				
Préstamo con vencimiento en septiembre 2020, a un interés promedio anual del 8% (1)	283,333	462,500	137,724	145,833
	<u>283,333</u>	<u>462,500</u>	<u>137,724</u>	<u>145,833</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación está garantizada con prendas industriales, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Obligaciones directas como codeudor.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	358,456	136,950
Empleados	83,675	108,712
Impuestos por pagar	347,613	358,941
Otros	12,841	0
	<u>802,585</u>	<u>604,603</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores	235,917	243,121
IESS por pagar	21,289	27,346
Beneficios sociales (1)	39,908	35,946
Otros	11,358	0
	<u>308,472</u>	<u>306,413</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,810	23,546	1,332	29,688
Provisión del año	85,540	45,341	17,587	148,468
Pagos efectuados	(83,337)	(41,273)	(17,600)	(142,210)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	7,013	27,614	1,319	35,946
Provisión del año	95,117	50,391	19,640	165,148
Pagos efectuados	(94,830)	(47,106)	(19,250)	(161,186)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>7,300</u>	<u>30,899</u>	<u>1,709</u>	<u>39,908</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,572,780	1,620,806
Participación a trabajadores	(235,917)	(243,121)
Otras rentas exentas	(15,773)	0
Gastos no deducibles	24,178	42,687
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	13,368	0
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	361	0
Deducciones adicionales	<u>0</u>	<u>(1,843)</u>
Utilidad gravable	1,358,997	1,418,529
Impuesto corriente	(298,979)	(268,077)
Impuesto diferido	(9,071)	(1,544)
Impuesto a las ganancias	(308,050)	(269,621)

13. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	9,071	10,615
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>(9,071)</u>	<u>(1,544)</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>9,071</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	175,284	48,475	223,759
Costo laboral / interés neto	45,200	12,492	57,692
Pagos efectuados	(29,340)	(13,861)	(43,201)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,504)	0	(11,504)
Ganancia actuarial	(20,552)	29	(20,523)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	159,088	47,135	206,223
Costo laboral / interés neto	43,755	12,442	56,197
Transferencias de empleados	(836)	(55)	(891)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,366)	0	(9,366)
Pagos efectuados	0	(9,332)	(9,332)
Ganancia actuarial	(16,891)	4,873	(12,018)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>175,750</u>	<u>55,063</u>	<u>230,813</u>

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 33,798,750 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 6 de marzo del 2017 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio del 2017, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$440,000, quedando así el capital total en US\$1,351,950.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de mayo del 2016 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio del 2016, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$112,000, quedando así el capital total en US\$911,950.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$347,494 (2016: US\$236,533).

Reserva facultativa

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2016, se resuelve transferir de US\$20,018 de Resultados acumulados a la cuenta de Reserva facultativa.

Resultados acumulados

a) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos, edificios, instalaciones y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes en el año 2008. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

Acorde a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 publicada en el Registro Oficial 419 el 4 de abril del 2011 conocido y aprobado por la Junta General de Accionistas en su sesión del 17 agosto del 2011, se decidió capitalizar la reserva de valuación la parte que exceda al valor de las pérdidas de ejercicios anteriores por un monto de US\$225,494, originando que al 31 de diciembre del 2011 la reserva por revalorización no presente valor alguno.

b) Distribución de dividendos

Mediante acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de marzo del 2017, se aprueba la distribución de dividendos por US\$557,103 correspondientes del ejercicio 2016.

Mediante acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 29 de marzo del 2016, se aprueba la distribución de dividendos por US\$100,000 correspondientes del ejercicio 2015.

16. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	1,050,197	1,108,064
Número de acciones en circulación	33,798,750	22,798,750
Utilidad por acción básica	0.03	0.05

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

Mediante Acuerdo Interministerial No. 047 de fecha 21 de junio del 2007 se renovó a la compañía SAL-MOS SALINAS MOSQUÍÑANA S.A., por un lapso de diez años la concesión de 250.00 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla Escalante, en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas. Entendiéndose que hasta su vencimiento en junio 2017, deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos a partir de la suscripción del Acuerdo Interministerial, caso contrario quedará sin efecto la vigencia del mismo: a) No podrá ampliar el área señalada sin autorización respectiva por parte del MAGAP; b) Cuidar y conservar el manglar que se encuentra en la zona dada en concesión; y, c) Cumplir con la Ley de Pesca y desarrollo Pesquero y con el Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero y Texto Unificado de Legislación Pesquera, así como con las disposiciones legales, reglamentarias y

administrativas relacionadas con las concesiones de zona de playa y bahía para fines de acuicultura, ver Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

Obligaciones directas como codeudor

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía es codeudor de compañías relacionadas por:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	Préstamos hipotecarios	700,000	550,000
		<u>700,000</u>	<u>550,000</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso la renovación de la concesión de las 250.00 hectáreas de la zona de playa y bahía ubicadas en la Isla Escalante.