

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar con partes relacionadas por US\$397,889 (2018: US\$1,527,235) y por pagar por US\$19,268,647 (2018: US\$14,667,822), como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
7. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$1,179,409 (2018: US\$496,939).
8. Al 31 de diciembre del 2019, el 20% (2018: 27%) de sus ingresos por venta de camarón dependen de un cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 23. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Marzo 16, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

12. 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.
13. 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.
14. 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)

15. 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.

Hansen-Holm

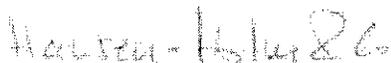
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado asesores tributarios independientes que se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia para las operaciones de la Compañía con sus partes relacionadas 2019, conforme lo exige la Administración Tributaria, ver Nota 23. EVENTOS SUBSECUENTES.
17. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
18. El Informe de Cumplimiento Tributario de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador.
Marzo 16, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. 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 SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.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, 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.

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

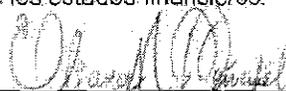
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	3,089,806	6,577,903
Cuentas por cobrar	6	20,439,824	15,511,321
Partes relacionadas	7	397,889	1,527,235
Inventarios	8	15,835,879	8,971,510
Gastos pagados por anticipado		166,396	163,002
Activos de operación	9	1,540,991	1,369,563
Total activo corriente		<u>41,470,784</u>	<u>34,120,534</u>
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	10	38,093,585	37,011,569
Inversiones permanentes	11	453,148	440,131
Partes relacionadas	7	1,229,606	0
Otros activos	12	1,073,859	1,171,380
Impuesto diferido	19	204,422	91,796
Total activos		<u>82,525,404</u>	<u>72,835,410</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	13	3,998,601	3,199,327
Cuentas y documentos por pagar	14	17,361,034	15,103,131
Partes relacionadas	7	19,268,647	14,667,822
Gastos acumulados	15	2,021,911	1,647,193
Total pasivo corriente		<u>42,650,193</u>	<u>34,617,473</u>
Obligaciones financieras	13	14,210,373	17,130,715
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	2,232,850	1,851,897
Impuesto diferido	19	63,262	73,070
Total pasivos		<u>59,156,678</u>	<u>53,673,155</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	5,000,000	5,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	20	330,454	330,454
Reservas	20	1,402,281	981,634
Resultados acumulados		16,635,991	12,850,167
Total patrimonio		<u>23,368,726</u>	<u>19,162,255</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>82,525,404</u>	<u>72,835,410</u>

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Elizabeth Landes
 Representante Legal


 CPA. Eliana Peñañel
 Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

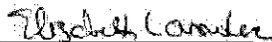
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Exportación de camarón	1	300,878,501	244,731,692
Venta local de camarón		<u>2,740,445</u>	<u>743,864</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		303,618,946	245,475,556
Costo de ventas		<u>(288,778,773)</u>	<u>(232,367,729)</u>
Utilidad bruta		14,840,173	13,107,827
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(4,267,423)	(3,329,724)
Gastos de administración		(4,310,119)	(4,478,579)
Gastos financieros		<u>(2,043,557)</u>	<u>(1,354,197)</u>
Total gastos		(10,621,099)	(9,162,500)
Utilidad operacional		4,219,074	3,945,327
Otros ingresos, neto	17	<u>1,816,751</u>	<u>1,085,626</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		6,035,825	5,030,953
Participación a trabajadores	18	(905,373)	(754,643)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(920,481)</u>	<u>(1,494,847)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>4,209,971</u>	<u>2,781,463</u>
Utilidad por acción básica	21	0.03	0.02

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal


CPA Eriana Peñafiel
Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Resultados acumulados				Total	
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados
Saldo a diciembre 31, 2017	5,000,000	330,454	703,488	2,052,009	7,999,731	10,349,651
Salario digno					(2,801)	(2,801)
Utilidad neta del ejercicio					2,781,463	2,781,463
Apropiación de reserva legal			278,146		(278,146)	(278,146)
Saldo a diciembre 31, 2018	5,000,000	330,454	981,634	2,052,009	297,911	10,500,247
Salario digno						(3,500)
Utilidad neta del ejercicio						4,209,971
Apropiación de reserva legal			420,647			(420,647)
Saldo a diciembre 31, 2019	5,000,000	330,454	1,402,281	2,052,009	297,911	14,286,071
						16,635,991
						23,368,726

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Elizabeth Landes
 Ing. Elizabeth Landes
 Representante Legal

Eliana Peñañel
 CPA. Eliana Peñañel
 Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	4,209,971	2,781,463
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	2,870,112	1,842,654
Impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	1,825,854	2,249,490
Obligaciones por beneficios a los trabajadores	475,733	394,645
Ajuste de inventarios	181,173	59,544
Ajuste deterioro de inversión	1,527	131,126
Otros ingresos	(14,827)	(23,749)
Amortización de seguros	231,141	135,037
Intereses por préstamos	107,904	126,355
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(4,919,269)	1,382,077
Inventarios	(7,045,542)	5,328,982
Gastos pagados por anticipados y otros	(417,936)	(791,692)
Cuentas por pagar y otros	5,078,973	38,971
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,584,814</u>	<u>13,654,903</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	(4,129,537)	(10,370,802)
Transferencias, ventas, bajas y ajustes, neto	177,408	478,059
Dividendos recibidos	20,284	598
Inversiones permanentes	(20,000)	(15,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(3,951,845)</u>	<u>(9,907,145)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(2,121,067)	(157,119)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(2,121,067)</u>	<u>(157,119)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(3,488,098)	3,590,639
Efectivo al comienzo del año	6,577,903	2,987,264
Efectivo al final del año	3,089,805	6,577,903

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Elizabeth Landes
 Representante Legal


 CPA Eliana Peñañiel
 Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

La actividad principal de la Compañía es la exportación de camarón en todas sus variedades, elaboración y observación de crustáceos o moluscos.

La Compañía se constituyó el 7 de enero de 1932 en la ciudad de Guayaquil y fue inscrita ante el Registro Mercantil el 26 de enero de 1932.

Al 31 de diciembre del 2019, el 20% (2018: 27%) de sus ingresos dependen de las ventas realizadas a un cliente, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR, y las compras de camarón a sus relacionadas en un 75% (2018: 68%), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Con fecha 1 de septiembre del 2017, las compañías Empacadora Champmar S.A., y Holding Solá & Solá Soluciones S.A., ceden y transfieren 62,500,000 y 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., a favor del Fideicomiso Inmobiliario Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2), ver Notas 20. PATRIMONIO y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los 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 convierte 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 período 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) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de compras y producción aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de producción comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Los inventarios por recibir están valorizados a su costo específico de adquisición. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de los inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

d) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos

Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparaciones 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:

Edificios e instalaciones	25 años
Maquinarias y equipos	10 - 25 años
Vehículos	5 años
Otros	10 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 25%, 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 28%.

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.

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.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Rotación de personal	12.27%	12.59%
Incremento salarial	3.59%	3.91%

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.

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

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el embarque ha sido completado y los documentos han sido aprobados por el Banco Central del Ecuador para la exportación.

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 Financiera 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) Riesgo de tasa de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las del país vinculado a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 8.89% anual. La Compañía está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de nuestras obligaciones. La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca -MAGAP- debido a que SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A. exporta la mayor parte de su producto (camarón). 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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	1,935	1,935
Bancos	3,087,870	6,575,968
	<u>3,089,805</u>	<u>6,577,903</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes, venta local y empacadoras (1)	18,370,820	13,959,586
Impuestos varios (2)	1,465,433	1,071,365
Anticipos a proveedores y otros	603,571	480,370
	<u>20,439,824</u>	<u>15,511,321</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Prime Seafood Imports Inc. por US\$ 2,281,941; y, ii) Zhanjiang Guolian Aquatic Products Co Ltd. por US\$ 4,620,850.

Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) China Ctexic Corporation por US\$3,335,086; ii) China National Township Enterprises Co. Ltd. por US\$2,334,883; y, iii) Prime Seafood Imports Inc. por US\$1,972,984

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente: i) Anticipo por impuesto a las ganancias por US\$1,715,847; ii) Crédito tributario por US\$323,701 (2018: US\$606,034), y, iii) Notas de crédito por devolución de impuesto al Valor Agregado por US\$140,018 (2018: US\$123,851).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	228,747	1,398,156
Transportes Dilo S.A. "Transdilo"	109,702	109,110
Naturisa S.A.	28,605	352
Camaronera Lebama S.A.	12,003	4,326
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	7,937	5,472
Camaronera Agromarina S.A.	7,728	7,053
Pesalmar S.A.	0	1,395
Otros	3,167	1,371
	<u>397,889</u>	<u>1,527,235</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. (1)	<u>1,229,606</u>
	<u>1,229,606</u>

(1) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato Marco con Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2019 (2)</u>	<u>2018</u>
Naturisa S.A.	7,731,579	6,697,751
Anlani S.A.	2,572,938	798,324
Camaronera Río Nilo S.A.	1,565,762	816,310
Camaronera Lebama S.A.	1,310,759	1,230,988
Solá Medina Francisco José	1,210,078	1,170,710
Holding Solá & Solá Solacciones S.A.	1,096,471	756,937
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	973,846	698,746
Pesalmar S.A.	911,355	1,625,046
Camaronera Agromarina S.A.	133,246	629,382
Otros	1,762,613	243,628
	<u>19,268,647</u>	<u>14,667,822</u>

(2) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de camarón</u>		
Naturisa S.A.	102,527,885	83,041,800
Langostino S.A. Lanconor	14,416,916	9,508,527
Camaronera Lebama S.A.	17,281,692	13,330,237
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	15,579,660	11,039,983
Camaronera Agromarina S.A.	10,456,481	9,161,150
Camaronera Río Nilo S.A.	19,682,190	13,447,041
Pesalmar S.A.	8,145,173	5,515,667
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	0	1,794
<u>Préstamos por pagar</u>		
Naturisa S.A.	0	3,057,480 (3)

(3) Corresponde principalmente a los pagarés que se firmaron por concepto de compra de camarón, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Pagarés con Naturisa S.A.

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	13,613,520	6,908,628
Material de empaque	1,209,098	923,899
Materiales, suministros y repuestos	743,173	867,260
Importaciones en tránsito	286,684	314,430
Estimación de valor neto realizable (1)	(14,647)	(40,758)
Estimación por deterioro	(1,949)	(1,949)
	<u>15,835,879</u>	<u>8,971,510</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de valor neto realizable es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(9,013)
Estimación del año	<u>(31,745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(40,758)
Estimación del año	<u>(13,625)</u>
Baja	39,736
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(14,647)</u>

9. ACTIVOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de activos de operación incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de tinajas	1,457,002	1,224,848
Inventario de gavetas	82,685	143,410
Otros	<u>1,304</u>	<u>1,305</u>
	<u>1,540,991</u>	<u>1,369,563</u>

... Ver página siguiente Nota 10: PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación		2019					Total
		Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones 4%	Maquinarias y equipos 4% - 10%	Vehículos 20%	
	Saldo neto al inicio del año	1,206,081	19,184,659	8,021,545	7,684,826	507,609	37,011,569
	Adiciones, neto	0	3,949,989	0	0	0	3,950,529
	Transferencias	0	179,008	0	0	0	179,008
	Ventas	0	0	0	(92,460)	(17,407)	(114,711)
	Bajas	0	19,505	0	(105,139)	0	(97,332)
	Reclasificaciones (2)	0	(22,701,811)	13,989,924	8,250,540	247,287	0
	Ajustes	0	(84)	0	18	4,176	34,634
	Depreciación del año	0	0	(1,062,279)	(1,436,182)	(178,400)	(2,870,112)
	Saldo neto al final del año (3)	1,206,081	631,246	20,949,190	14,301,603	563,265	38,093,585

(1) Al 31 de diciembre del 2019, las construcciones en curso incluyen principalmente gastos incurridos para el proyecto de tratamiento de aguas residuales por un monto de US\$185,558, ver Notas 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, las reclasificaciones incluyen principalmente la activación de la nueva área de producción por US\$13,940,421 y equipos de frío y congelación por US\$6,353,592.

(3) Al 31 de diciembre del 2019, existen garantías sobre activos por US\$24,385,149 (2018: US\$24,236,076) que se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

% de depreciación	2018					Total
	Terrenos	Construcciones en curso (4)	Edificio e instalaciones 4%	Maquinarias y equipos 4% - 10%	Vehículos 20%	
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	9,720,695	9,294,879	7,346,348	1,011,193	28,961,480
Adiciones, neto	0	10,286,960	0	0	0	83,842
Transferencias	0	948,089	0	0	0	0
Ventas	0	0	0	(113,362)	(421,920)	0
Bajas (5)	0	(1,295)	(751,497)	(3,371)	0	(535,282)
Reclasificaciones (6)	0	(1,660,166)	18,479	1,310,231	179,221	(795,811)
Ajustes	0	(109,624)	7,629	6,576	0	152,235
Depreciación del año	0	0	(547,945)	(861,596)	(260,885)	(95,055)
Saldo neto al final del año	1,206,081	19,184,659	8,021,545	7,684,826	507,609	(1,842,654)

(4) Al 31 de diciembre del 2018, las construcciones en curso incluyen principalmente gastos incurridos para la ampliación de la nueva área de producción en la planta por un monto de US\$18,997,731, ver Notas 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de construcción de la ampliación de la planta

(5) Al 31 de diciembre del 2018, las bajas incluyen principalmente a activos demolidos para la construcción del proyecto ampliación de planta por US\$767,756.

(6) Al 31 de diciembre del 2018, las reclasificaciones incluyen principalmente la activación de máquinas clasificadoras y condensadores por US\$1,310,231.

11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las inversiones permanentes se forma de la siguiente manera:

	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marina del Rey (Marderey) S.A.	48.00	418,055	423,511
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	14.69	131,126	131,126
S.O.N.G.A. (Dalian) Seafood Co. Ltd	100.00	20,000	0
Transporte Dilo S.A. "Transdilo"	60.00	15,000	15,000
Electroquil S.A.	0.01	93	1,620
Amortización por pérdida en acciones		<u>(131,126)</u>	<u>(131,126)</u>
		<u>453,148</u>	<u>440,131</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores (1)	836,563	946,056
Depósitos en garantía	<u>237,296</u>	<u>225,324</u>
	<u>1,073,859</u>	<u>1,171,380</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente anticipos entregados a las compañías Solá Medina & Cía. Ltda. por US\$208,432 y Naturisa S.A. por US\$377,845 para futura compra de terreno. Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha firmado la escritura de promesa de compraventa.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2019</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamos hipotecarios comunes, posembarque y comerciales con vencimiento hasta mayo del 2023, con una tasa de interés promedio del 5.50%, 6.00% y 8.00% anual, respectivamente	2,600,000	3,716,667	6,316,667
<u>JP Morgan (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta agosto del 2021, a una tasa de interés promedio del 2.41% anual	0	4,200,000	4,200,000
<u>Proparco S.A. (1) (2)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta mayo del 2025, a una tasa de interés del 7.38% anual	<u>1,398,601</u>	<u>6,293,706</u>	<u>7,692,307</u>
	<u>3,998,601</u>	<u>14,210,373</u>	<u>18,208,974</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamos hipotecarios comunes, pósembarque y comerciales con vencimiento hasta mayo del 2023, con una tasa de interés promedio del 5.50% y 6.00% anual, respectivamente	1,600,000	5,316,667	6,916,667
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 8.98% anual	10,040	13,082	23,122
<u>Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés promedio del 8.97% anual	50,825	89,428	140,253
<u>JP Morgan</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta agosto del 2020, a una tasa de interés promedio del 1.60% anual	0	3,250,000	3,250,000
<u>Proparco S.A. (1) (2)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta mayo del 2025, a una tasa de interés promedio del 8.38% anual	1,538,462	8,461,538	10,000,000
	<u>3,199,327</u>	<u>17,130,715</u>	<u>20,330,042</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos se encuentran garantizados por contratos de mutuo, prenda con reserva de dominio, hipotecas, prendas industriales y garantías personales por un monto de US\$24,236,076, ver Notas 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías financieras.

(2) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Inmobiliario Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2).

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	16,341,756	13,746,310
Otros	574,093	896,681
Impuestos por pagar	445,185	460,140
	<u>17,361,034</u>	<u>15,103,131</u>

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	2019						Total
	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Aportes personal y patronal	Otros	
Saldo inicial	754,643	73,057	310,907	31,487	192,949	284,150	1,647,193
Pagos	(754,643)	(1,099,132)	(449,410)	(428,194)	(2,884,419)	(1,724,092)	(7,339,890)
Provisión	905,374	1,122,002	532,796	432,499	2,942,667	1,779,270	7,714,608
Saldo final	905,374	95,927	394,293	35,792	251,197	339,328	2,021,911

	2018						Total
	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Aportes personal y patronal	Otros	
Saldo inicial	673,934	65,264	281,082	36,743	171,556	238,937	1,467,516
Pagos	(673,934)	(858,022)	(391,171)	(427,618)	(2,468,837)	(1,498,190)	(6,317,772)
Provisión	754,643	865,815	420,996	422,362	2,490,230	1,543,403	6,497,449
Saldo final	754,643	73,057	310,907	31,487	192,949	284,150	1,647,193

16. 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 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación		Total
	patronal	Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,120,868	444,047	1,564,915
Provisión del año	221,470	173,175	394,645
Pagos efectuados	0	(114,719)	(114,719)
Ajustes	0	7,056	7,056
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,342,338	509,559	1,851,897
Provisión del año	904,470	209,204	1,113,674
Pagos efectuados	0	(94,780)	(94,780)
Reversos	(637,941)	0	(637,941)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,608,867	623,983	2,232,850

17. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras ventas	264,453	308,597
Ventas de activo fijo	36,866	467,472
Ingresos varios (1)	1,210,218	215,105
Reembolsos	126	1,794
Intereses ganados	305,088	92,658
	<u>1,816,751</u>	<u>1,085,626</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente: i) Multas a empleados por US\$334,053 (2018: US\$192,568); ii) Reembolsos por proyecto de empleo juvenil por US\$243,130, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de cooperación para la ejecución del proyecto "Empleo joven"; y, iii) Ajustes por términos de venta por US\$303,810.

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 18.22% (2018: 22%).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	6,035,825	5,030,953
Participación a trabajadores	(905,373)	(754,643)
Gastos no deducibles	973,516	1,998,379
Ingresos gravados	0	62,828
Ingresos exentos	(15,304)	(91,776)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,280	0
Deducciones	(367,028)	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	99	71,419
Utilidad gravable	<u>5,724,015</u>	<u>6,317,160</u>
Impuesto corriente	1,042,915	1,389,775
Anticipo mínimo determinado	0	1,577,052
Impuesto diferido	(122,434)	(82,205)

19. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(91,796)	0
Ajuste del año	<u>(112,626)</u>	<u>(91,796)</u>
Saldo final, neto	<u>(204,422)</u>	<u>(91,796)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	73,070	63,479
Ajuste del año	<u>(9,808)</u>	<u>9,591</u>
Saldo final, neto	<u>63,262</u>	<u>73,070</u>

20. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 125,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Transferencias de acciones

Con fecha 1 de septiembre del 2017, las compañías Empacadora Champmar S.A., y Holding Solá & Solá Soluciones S.A. ceden y transfieren 62,500,000 y 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor nominal de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., a favor del Fideicomiso Inmobiliario Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2), ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Reservas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de las reservas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva legal	1,402,274	981,627
Reserva facultativa	<u>7</u>	<u>7</u>
Saldo final, neto	<u>1,402,281</u>	<u>981,634</u>

a) 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.

b) Reserva facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía

21. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2019	2018
Utilidad atribuible	4,209,971	2,781,463
Número de acciones en circulación	125,000,000	125,000,000
Utilidad por acción básica	0.03	0.02

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Fideicomiso Inmobiliario Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2)

Mediante escritura pública de fecha 1 de septiembre del 2017, se constituye el Fideicomiso Inmobiliario Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2), ante el Notario Décimo Tercero del cantón Guayaquil.

El Fideicomiso tiene por objeto que las acciones aportadas por las compañías Empacadora Champmar S.A., y Holding Solá & Solá Soluciones S.A. por 62,500,000 y 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor nominal de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., sirvan como garantía y fuente de pago secundaria de las obligaciones contraídas con Societe de Promotion et de Participation pour la Coopération Economique (Proparco) S.A.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$8,846,154 (2018: US\$849,639) en calidad de pago de capital e intereses y mantiene obligaciones por pagar por US\$7,692,307 (2018: US\$10,000,000), ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 20. PATRIMONIO.

La Administración del Fideicomiso será a cargo de la Fiduciaria Mmg Trust Ecuador S.A.

Pagarés con Naturisa S.A.

Con fecha 21, 28 y 31 de diciembre del 2018, se firman pagarés entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$1,162,170, US\$891,992 y US\$1,003,318, con tasa de interés del 6.50% anual y con vencimientos en enero y abril del 2019, respectivamente, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2019, los pasivos fueron cancelados.

Pagaré con Francisco Solá

Con fecha 6 de marzo del 2019, se firma pagaré entre Francisco Solá y la Compañía por US\$1,170,710, con tasa de interés del 7.25% anual y con vencimientos al 5 de marzo del 2020.

Con fecha 7 de septiembre del 2018, se firma pagaré entre Francisco Solá y la Compañía por US\$1,170,710, con tasa de interés del 7% anual y con vencimientos al 6 de marzo del 2019.

Pagarés con Holding Solá & Solá Soluciones S.A.

Con fecha 18 de junio, 8 de julio y 16 de septiembre del 2019, se firman pagarés entre Holding Solá & Solá Soluciones S.A. y la Compañía por US\$200,000, US\$310,658 y US\$555,662, con tasa de interés del 7.25% anual, y con vencimientos al 17 de junio, 6 de enero y 16 de marzo del 2020, respectivamente.

Con fecha 18 de septiembre, 23 de noviembre y 20 de diciembre del 2018, se firman pagarés entre Holding Solá & Solá Soluciones S.A. y la Compañía por US\$230,000, US\$320,118 y US\$200,000, con tasas de interés del 6.5% y 7.25% anual respectivamente, y con vencimientos al 18 de marzo, 22 de mayo y 18 de junio del 2019, respectivamente.

Pagarés con Aniani S.A.

Con fecha 29 de julio, 8 de octubre y 19 de diciembre del 2019, se firman pagarés entre Aniani S.A. y la Compañía por US\$831,038, US\$1,242,630 y US\$450,000, con tasas de interés del 7.25% y el 6.50% anual y con vencimientos el 27 de enero del 2020, 6 de abril y 20 de enero del 2020.

Con fecha 1 de junio y 22 de noviembre del 2018, se firman pagarés entre Aniani S.A. y la Compañía por US\$380,890 y US\$400,000, con tasa de interés del 7.25% anual y con vencimiento en enero del 2019.

Pagaré con Camaronera Lebama S.A.

Con fecha 27 de diciembre del 2019, se firma pagaré entre Camaronea Lebama S.A. y la Compañía por US\$400,000, con tasa de interés del 6.50% anual y con vencimiento en enero del 2020.

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se firma pagaré entre Camaronea Lebama S.A. y la Compañía por US\$175,950, con tasa de interés del 7.25% anual y con vencimiento en junio del 2019.

Pagaré con Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa

Con fecha 31 de diciembre del 2018, se firma pagaré entre Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa y la Compañía por US\$45,135, con tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en abril del 2019.

Al 31 de diciembre del 2019, los pasivos fueron cancelados.

Pagaré con Marina del Rey (Marderey) S.A.

Con fecha 10 de mayo del 2019, se firma pagaré entre Marina del Rey (Marderey) S.A. y la Compañía por US\$220,000, con tasa de interés del 7.25% anual y con vencimiento en mayo del 2020.

Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma pagaré entre Marina del Rey (Marderey) S.A. y la Compañía por US\$220,000, con tasa de interés del 6.50% anual y con vencimiento en enero del 2019.

Pagarés con Pesalmar S.A.

Con fecha 25 de septiembre y 27 de diciembre del 2019, se firman pagarés entre Pesalmar S.A. y la Compañía por US\$382,219 y US\$100,000, con tasas de interés del 7.25% y 6.50% anual y con vencimiento el 24 de marzo y 9 de enero del 2020.

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se firma pagaré entre Pesalmar S.A. y la Compañía por US\$832,219, con tasa de interés del 7.25% anual y con vencimiento en junio del 2019.

Pagaré con Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.

Con fecha 27 de diciembre del 2019, se firma pagaré entre Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A. y la Compañía por US\$200,000, con tasa de interés del 6.50% anual y con vencimiento en enero del 2020.

Pagaré con Rolani S.A.

Con fecha 19 de diciembre del 2019, se firma pagaré entre Rolani S.A. y la Compañía por US\$700,000, con tasa de interés del 6.50% anual y con vencimiento en enero del 2020.

Pagaré con Transportes Dilo S.A. "Transdilo"

Con fecha 1 de octubre del 2018, se firma pagaré entre Transportes Dilo S.A. "Transdilo" y la Compañía por US\$454,552, con tasa de interés del 6% anual y con vencimiento en enero del 2023.

Contrato Marco con Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.

Con fecha 1 de octubre del 2019, se firma el instrumento de contrato marco entre las compañías SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., Drinzo S.A., Sociedad de Inversiones FYA S.A., y quienes en adelante serán referidas como las "acreedoras". Además, comparecen las compañías Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. como la deudora, Gisis S.A., como la adquirente y Aquafeed S.A. de CV., como la adquirente.

Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. mantiene relaciones comerciales con Gisis S.A., y Aquafeed S.A. de CV., por las cuales les provee y les seguirá proveyendo el producto denominado HLB, y, de ser posible, otros productos. Como consecuencia de ello, se generará un crédito a favor de Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A., del cual se derivan cuentas por pagar sustentadas en facturas. Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. solicita a Gisis S.A., y Aquafeed S.A. de CV. que, de los futuros créditos, generados a partir de la firma de este contrato procedan a realizar pagos a sus acreedoras a prorrata de sus porcentajes de acreencias.

El plazo de este contrato será de un año a partir de su suscripción y se establece su renovación automática por el plazo de un año más en caso de que ninguna de las partes envíe una comunicación indicando su intención de dar por terminado el contrato.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por cobrar a Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A., asciende a US\$1,458,353 por concepto de capital más US\$173,734 por intereses ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS.

Pagarés con Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.

Con fecha 20 de marzo del 2013, 15 de julio del 2014 y 15 de diciembre del 2014, se firman pagarés entre Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. y la Compañía por US\$1,268,797, con tasa de interés del 5% anual y con vencimiento en marzo del 2018.

Contrato de construcción de la ampliación de la planta

Con fecha 12 de junio del 2017, se firma un contrato Construcciones y Proyectos MAC Cía. Ltda. y la Compañía, para que este último asuma y ejecute la construcción y dirección técnica de la ampliación de la planta.

El plazo de vigencia de este contrato es de 18 meses contados a partir de la firma del presente contrato, es decir, enero del 2019 y el monto de la obra asciende a US\$9,095,598.

Con fecha 29 de marzo del 2019, la compañía Construcciones y Proyectos MAC Cía. Ltda., emite el acta de entrega-recepción definitiva de la obra por la construcción del proyecto de ampliación por un monto total de US\$12,362,570.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$1,108,363 (2018: US\$3,848,966) en calidad de pago por avance de obra, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato de construcción de edificación de bases y cimientos para tanques de la planta de tratamiento de aguas residuales y obras complementarias (PTAR).

Con fecha 22 de noviembre del 2019, se firma un contrato entre Construcciones y Proyectos MAC Cía. Ltda. y la Compañía, para que este último asuma y ejecute la edificación de bases y cimientos para tanques de la planta de tratamiento de aguas residuales y obras complementarias (PTAR).

El plazo de vigencia del contrato es de 6,165 días contados a partir de la firma del presente contrato, y los montos pactados para la construcción de la obra ascieren a US\$1,420,297 y por ejecución y dirección técnica a US\$142,030.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$104,283 en calidad de pago por avance de obra, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato de construcción para la provisión e hincas de pilotes de hormigón de la planta de tratamiento de aguas residuales y obras complementarias (PTAR).

Con fecha 19 de noviembre del 2019, se firma un contrato entre Cipor & Tecna CIPTE CL. y la Compañía, para que este último asuma y ejecute provisión e hincas de pilotes de hormigón de la planta de tratamiento de aguas residuales y obras complementarias (PTAR).

El plazo de vigencia del contrato es de 85 días contados a partir de la firma del presente contrato, y el monto pactados de la obra asciende a US\$503,198.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$281,791 en calidad de pago por avance de obra, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato de prestación de servicios de tratamiento de aguas residuales y de generación de agua reutilizable

Con fecha 15 de noviembre del 2018, se firma un contrato entre Gestión del Valor y Soluciones SL. y la compañía, para que este último asuma y ejecute el servicio de tratamiento de aguas residuales y de generación de agua reutilizable.

El periodo de operación de este contrato es de 180 meses contados a partir de la firma del contrato, es decir, 15 años y el monto total del proyecto asciende a US\$2,173,550, el cual será cancelado de manera mensual, una vez que las obras complementarias al proyecto estén concluidas, la compañía Gestión del Valor y Soluciones SL., podrá iniciar

el período de operación de la planta, emitiendo un "acta de puesta en operación". Al vencimiento del primer mes de la suscripción del acta, se iniciarán los pagos mensuales.

Gestión del Valor y Soluciones SL. acuerda con la Compañía que se adquiriera una garantía por el valor de la inversión a ejecutar.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha realizado desembolsos por este concepto.

Convenio de cooperación para la ejecución del proyecto "Empleo joven"

Con fecha 17 de diciembre del 2018, se firma el convenio de cooperación entre el Ministerio del Trabajo y la Compañía, para la ejecución del proyecto "Empleo joven", el cual tiene como objeto incentivar acciones conjuntas entre "Empleo joven" y la Compañía, para repotenciar la contratación indefinida regulada por el Código del Trabajo y así lograr más plazas de empleo para jóvenes de 18 a 26 años de edad, a través de incentivos económicos estatales entregados al sector privado.

El presente convenio tendrá una duración hasta el año 2022 y podrá ser renovado automáticamente bajo las mismas condiciones, si el plazo del proyecto de "Empleo joven" se ampliare.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha recibido reembolsos por US\$243,130 en calidad de incentivos económicos, ver Nota 17. OTROS INGRESOS, NETO.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2019, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 4 (2018: 7) juicios laborales iniciados durante años anteriores, que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos.

La Administración no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros precedentes con relación a estos juicios, debido a que estos se encuentran en etapa inicial.

- 5 (2018: 9) juicios laborales iniciados en años anteriores que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos, cuya cuantía asciende US\$250,444 (2018: US\$352,291).

La Administración ha consignado US\$97,056 (2018: US\$130,429) al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

Determinación tributaria

Al 31 de diciembre del 2019, existe una contingencia con el Servicio de Rentas Internas, relacionada a la determinación del ejercicio económico 2016, sus asesores tributarios prevén un fallo favorable a favor de la Compañía.

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	Penda industrial	6,212,149	6,212,149
Banco Bolivariano C.A.	Stan by	2,173,000	0
Banco de la Producción Produbanco S.A.	Prenda industrial	0	295,280
Banco Internacional S.A.	Garantía bancaria	0	1,728,647
Proparco S.A.	Hipotecaria	16,000,000	16,000,000
		<u>24,385,149</u>	<u>24,236,076</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 16, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

Análisis de precios de transferencia

El 21 de febrero del 2020, los asesores tributarios independientes emitieron una comunicación en relación a las operaciones de la Compañía con partes vinculadas correspondientes al ejercicio fiscal 2019 en la que ellos estiman que no se presentarán ajustes sobre este aspecto que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del ejercicio fiscal 2019.

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.