

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



Hansen-Holm & Co. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARQ

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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 Registrador Mercantil el 28 de enero de 1932.

Al 31 de diciembre del 2015, el 49% (2014: 56%) de sus ingresos dependen de las ventas realizadas a Beefood Trading Corporation, y las compras de camarón a sus relacionados en un 55% (2014: 50%), ver Nota 7. **PARTES RELACIONADAS**.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, 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 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2015.

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 SG.DS.G.09.009 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 está 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 equivalentes al 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 e inversiones temporales cuya venalidad es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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 compra 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 devaluación 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

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.

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 período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 período sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos 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 28% 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 terceros 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.

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 históricos 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 tienen 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 5.50% anual. Nuestra 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 Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	2015	2014
Efectivo	3,066	10,226
Bancos	2,693,988	865,810
Inversiones en bancos locales	0	124,090
	<u>2,697,054</u>	<u>990,126</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Clientes, venta local y empaquetadoras (1)	10,164,653	8,186,826
Impuestos varios	1,663,915	1,049,701
Anticipos proveedores y otros	241,142	410,293
	<u>12,069,710</u>	<u>9,646,820</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) China National Enterprises Corporation por US\$2,376,667; ii) Sumitomo Mitsui Banking Company por US\$2,249,722; y, iii) Prime Seafood Imports Inc. por US\$1,457,247 (2014: US\$3,154,311).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Seafood Trading Corporation	3,629,326	0	0	0
Sal-mos Salinas Mosquifafia S.A.	0	337,902	0	232,773
Ecuaprotein S.A.	415,697	0	92,172	0
Naturisa S.A. (1)	0	5,337,603	923	5,330,189
Langostinos S.A. Lancener	0	641,512	0	591,172
Sola Medina Franco José	0	0	0	1,327,000
Dividendos por pagar (2)	0	3,751,803	0	3,751,803
Otros	2,587	1,520,989	0	3,228,770
	<u>4,047,690</u>	<u>11,789,879</u>	<u>923</u>	<u>14,559,507</u>

(1) Ver Nota 20. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**. Pagares con Naturisa S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye dividendos por pagar a: i) Empecedora Champarrar S.A. por US\$1,875,001 y ii) Holding Sola & Sola Selecciones S.A. por US\$1,875,802.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo incluye lo siguiente:

	2015	2014
Ecuaprotein S.A. (1)	<u>927,253</u>	<u>1,197,170</u>
	<u>927,253</u>	<u>1,197,170</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente préstamos otorgados a plazo indefinido, ver Nota 20. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**. Control de préstamos con Proteínas del Ecuador - Ecuaprotein S.A.

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2015	2014
Venta de camarón		
Seafood Trading Corporation (1)	100,165,004	107,060,096
Compras de camarón		
Naturisa S.A.	47,775,344	52,831,080
Langostinos S.A. Lancener	11,806,396	9,962,963
Camaronera Lebania S.A.	8,379,684	9,921,297
Sal-mos Salinas Mosquifafia S.A.	5,339,189	7,772,917
Camaronera Agromarina S.A.	5,483,437	6,749,476
Camaronera Río Nilo S.A.	13,112,114	13,632,116
Préstamos por pagar:		
Naturisa S.A.	5,337,603	5,330,189

(1) Parte relacionada por porcentaje de interseccionalidad, 49% (2014: 50%) de los ingresos.

B. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Producto terminado	8,264,854	13,881,108
Materia de empaque	864,585	835,610
Materiales, suministros y repuestos	1,117,805	830,545
Importaciones en tránsito	0	103,848
Estimación valor neto realizable	(175,835)	(81,605)
Estimación por deterioro	(67,429)	(76,615)
	<u>8,013,783</u>	<u>15,298,689</u>

... Ver página siguiente Nota 9. **PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

9. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

	2015				
	Terminos a largo plazo	Construcciones en curso	Edificios y instalaciones	Mobiliario y equipos	Total
Saldo neto al inicio del año	1,200,001	979,262	3,175,578	5,992,209	11,346,050
Adiciones, neto (1)	0	4,279,020	0	3,248	4,283,268
Bajas y ventas	0	0	0	(125,110)	(125,110)
Reducciones (1)	0	(2,172,493)	546,510	1,463,821	(1,248,272)
Depreciación del año	0	0	(202,921)	(632,927)	(835,848)
Saldo neto al final del año (2)	1,200,001	3,806,769	3,972,657	8,821,945	17,801,372

	2014				
	Terminos a largo plazo	Construcciones en curso	Edificios y instalaciones	Mobiliario y equipos	Total
Saldo neto al inicio del año	1,200,001	16,731	3,095,616	5,284,220	9,596,568
Adiciones, neto	0	2,229,501	174,759	12,074	2,416,334
Bajas y ventas	0	0	0	(91,007)	(91,007)
Reducciones	0	(1,833,632)	152,501	(943,396)	(1,614,427)
Ajustes	0	(106,588)	8,009	88,512	(19,577)
Depreciación del año	0	0	(208,947)	(845,338)	(1,054,285)
Saldo neto al final del año	1,200,001	979,262	3,175,578	5,992,209	11,346,050

(1) Las construcciones en curso comprenden Movimiento a los gastos incurridos para la creación del proyecto nuevo área de servicios por US\$1,848,236, el costo de materiales de mano por US\$1,304,643, los cuales fueron actualizados durante el primer semestre del año principalmente en mudanzas y equipos.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, existen garantías sobre activos por un monto US\$4,068,409 (2014: US\$4,432,788), que se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Depositos en garantía	305,278	437,822
Anticipo a proveedores (1)	358,838	207,700
	<u>664,116</u>	<u>645,522</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente anticipos entregados a la Compañía Sola Medica & Cia. Ltda. por US\$207,700 para futura compra de terreno.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	2015		
	Porción corto plazo	Porción largo plazo	Total
Banco Boliviano S.A.			
Préstamos hipotecarios comunes, por embarque y comerciales con vencimiento hasta octubre 2018, con una tasa de interés promedio del 8.89% y el 8.63% anual, respectivamente (1)	9,624,038	2,109,096	11,733,134
Banco Internacional S.A.			
Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta junio del 2016, a una tasa de interés del 8.98% anual	2,717,140	0	2,717,140
	<u>12,341,178</u>	<u>2,109,096</u>	<u>14,450,274</u>
	Porción corto plazo	Porción largo plazo	Total
Banco Boliviano S.A.			
Préstamos hipotecarios comunes, por embarque y comerciales con vencimiento hasta junio 2017, con una tasa de interés promedio del 8.89% y el 8.53% anual, respectivamente (1)	8,087,804	315,057	8,402,861
Banco Internacional S.A.			
Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta febrero del 2015, a una tasa de interés del 8.83% anual	3,534,492	0	3,534,492
	<u>11,622,296</u>	<u>315,057</u>	<u>11,937,353</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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\$4,068,409 (2014: US\$4,432,788), ver Nota 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores	6,156,112	4,872,311
Otros (1)	412,890	1,523,488
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	326,519	297,002
Impuestos por pagar	310,356	253,754
	<u>7,205,877</u>	<u>6,947,145</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente pagos otorgados por Camaronera Bonanza por US\$41,891, ver Nota 20. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los documentos por pagar en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	358,065	681,574
	<u>358,065</u>	<u>681,574</u>

(2) Los documentos por pagar a Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A., se originan en el 2012 por la compra mediante escritura pública de compromisos de un terreno y edificio por US\$61,881 y US\$754,721, respectivamente, ubicados en la Av. Domingo Comín y Pedro Bulato, donde actualmente funciona la cadena de frío Comín, ver Nota 20. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	2015					
	Participación a Inversores	13er sueldo	14to sueldo	Fondo de reserva	Acortes personal y patronal	Otros
Saldo inicial	486,731	54,255	234,653	22,032	141,416	201,173
Pagos	(486,731)	(700,150)	(322,727)	(291,609)	(1,887,983)	(4,859,340)
Provisión	627,217	702,081	367,623	266,459	1,887,433	5,021,214
Saldo final	<u>627,217</u>	<u>656,187</u>	<u>283,555</u>	<u>26,861</u>	<u>150,846</u>	<u>954,147</u>

	2014					
	Participación a Inversores	13er sueldo	14to sueldo	Fondo de reserva	Acortes personal y patronal	Otros
Saldo inicial	455,521	42,803	181,777	18,277	113,938	313,908
Pagos	(455,521)	(500,352)	(200,587)	(255,490)	(1,491,908)	(4,132,383)
Provisión	186,731	579,807	306,403	250,245	1,522,365	4,019,020
Saldo final	<u>186,731</u>	<u>54,255</u>	<u>234,653</u>	<u>22,032</u>	<u>141,416</u>	<u>201,173</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 intermitente, 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 despido 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 2015 y 2014, 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:

	Jubilación nacional	Despido	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	572,962	210,687	783,649
Provisión del año	122,726	59,122	221,848
Pagos efectuados	0	(36,895)	(36,895)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	695,688	273,844	969,532
Provisión del año	137,614	108,640	246,254
Pagos efectuados	0	(82,556)	(82,556)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>833,302</u>	<u>319,528</u>	<u>1,152,830</u>

15. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	2015	2014
Reembolsos, intereses y varios	433,436	262,529
Otros	<u>476,338</u>	<u>352,203</u>
	<u>909,774</u>	<u>614,732</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,181,448	3,264,876
Participación a trabajadores	(527,217)	(488,731)
Gastos no deducibles	2,086,057	819,259
Ingresos exentos	(31,822)	(29,484)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	31,284	29,149
Utilidad gravable	5,639,750	3,577,059
Impuesto corriente	1,240,745	785,955
Impuesto diferido	37,830	(3,888)
Anticipo mínimo determinado	1,285,501	1,084,457

17. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	2015	2014
Saldo inicial	24,753	26,641
Ajuste año	37,830	(3,888)
Saldo final	62,583	24,753

18. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 39,471,258 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 22 de mayo del 2015, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$959,616; de los cuales US\$358,816 fueron cancelados mediante valores tomados de la cuenta reserva legal y el saldo restante por US\$600,800 se paga en efectivo mediante depósito a la cuenta de la Compañía.

Distribución de dividendos

Con fecha 28 de diciembre del 2014, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución de las utilidades de ejercicios económicos anteriores por un monto de US\$3,761,604.

Con fecha 23 de abril del 2014, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución de US\$480,767 (26.72%) del saldo de la utilidad del ejercicio 2013, entre los accionistas según compensación accionaria.

Con fecha 8 de mayo del 2013, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución de US\$271,393 (33.33%) del saldo de la utilidad del ejercicio 2012, entre los accionistas según compensación accionaria.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que esta 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 2015 y 2014, la reserva legal asciende a US\$ 222,874 (2014: US\$359,624).

Resultados acumulados

La Resolución No. SC-ICLCPAIFRS-G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de los NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio o la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

19. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2015	2014
Utilidad atribuible	2,230,899	1,677,676
Número de acciones en circulación	39,471,258	17,980,859
Utilidad por acción básica	0.06	0.09

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Escritura de compraventa e hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar a favor de Bodegas Pacific Outlet Pasout S.A.

Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante escritura pública de compraventa Sociedad Nacional de Galdapagos C.A., adquirió un terreno y edificio ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Bolcña, a un precio de US\$1,738,000 a cinco años plazo a partir de la firma de la presente escritura, cancelada mediante pagos mensuales y a una tasa del 6% de interés anual, ver Notas 6. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Como garantía por el crédito otorgado respecto del valor de la compraventa del inmueble, la Compañía otorgará a favor de Bodegas Pacific Outlet Pasout S.A. una hipoteca abierta que comprende la totalidad del bien adquirido.

El contrato en mención fue conocido y aprobado en forma unánime por los accionistas de la Compañía, mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 8 de diciembre del 2012.

Contrato de préstamos con Proteínas del Ecuador - Ecuaproteín S.A.

Con fecha marzo del 2013, se firman dos acuerdos de préstamos por US\$760,520 y US\$436,650, pagaderos en cuatro cuotas semestrales de US\$190,130 que incluyen al 5% de interés anual.

Con fecha 15 de diciembre del 2014, se firma adendum por el acuerdo con fecha marzo del 2013 por US\$436,650, el cual reforma las fechas de pago en cuatro cuotas semestrales de US\$109,163 que incluyen el 6% de interés anual, a partir del 15 de septiembre del 2015.

Con fecha 15 de diciembre del 2015, se firma adendum al contrato de préstamos modificando la tasa de interés al 2% solo para el año 2015.

Pagares con Camaronera Bonanza Cabos C.A.

Con fecha 19, 26 y 31 de diciembre del 2014, se firman pagares entre Camaronera Bonanza Cabos C.A. y la Compañía por US\$63,666, US\$39,170 y US\$738,656, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimiento al 2 y 9 de enero, y 31 de marzo del 2015, respectivamente.

Con fecha 20, 27 y 31 de diciembre del 2013, se firman pagares entre Camaronera Bonanza Cabos C.A. y la Compañía por US\$300,834, US\$276,185, US\$500,000 y US\$611,824, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 3, 6 y 10 de enero del 2014, y al 31 de marzo del 2014, respectivamente.

Pagares con Naturisa S.A.

Con fecha 19, 26 y 31 de diciembre del 2014, se firman pagares entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$626,757, US\$86,726 y US\$2,543,389, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 2 y 9 de enero, y 31 de marzo, respectivamente.

Con fecha 20, 27 y 31 de diciembre del 2013, se firman pagares entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$368,635, US\$902,673, US\$500,000 y US\$2,364,873, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 3, 6, y 10 de enero del 2014, y 31 de marzo del 2014, respectivamente.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2015, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 157 juicios laborales iniciados durante el año 2015, 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.

- 48 juicios laborales iniciados en años anteriores que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos, cuya cuantía asciende a US\$275,464.

La Administración ha consignado US\$236,710 al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2016 se resuelve, que se efectuó la reclasificación contable de la cuenta del pasivo, dividendos por pagar accionistas, correspondiente a ejercicios económicos anteriores a favor de las compañías Champner S.A. y Solé & Solé Soluciones S.A., y se proceda al registro de las mismas como aportes para futuras capitalizaciones por un monto de US\$3,751,804.