

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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 26 de enero de 1932.

Al 31 de diciembre del 2016, el 56% (2015: 49%) de sus ingresos dependen de las ventas realizadas a Seafood Trading Corporation, y las compras de camarón a sus relacionadas en un 67% (2015: 59%), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, 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 2015 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2016.

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

e) Impuesto a las ganancias

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

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

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

f) Obligaciones por beneficios a 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 Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Rotación de personal	2.20%
Incremento salarial	3.95%

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.

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 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	2,735	3,059
Bancos	<u>1,434,392</u>	<u>2,693,985</u>
	<u>1,437,127</u>	<u>2,697,044</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes, venta local y empacadoras (1)	9,055,818	10,164,653
Impuestos varios	703,465	1,653,915
Anticipos proveedores y otros	<u>143,906</u>	<u>241,142</u>
	<u>9,903,187</u>	<u>12,059,710</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Prime Seafood Imports Inc por US\$4,048,711 (2015: US\$1,457,247); ii) China National Township Enterprises Corporation por US\$1,185,478 (2015: US\$2,375,957); y, iii) Pyramid Pacific Ltd. por US\$935,074.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Seafood Trading Corporation	3,769,111	0	3,629,326	0
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	283	531,334	0	337,902
Camaronera Agromarina S.A.	2,971	1,125,647	0	0
Camaronera Lebama S.A.	4,223	954,487	0	0
Ecuaprotein S.A.	1,077,173	0	415,697	0
Naturisa S.A. (1)	0	7,882,604	0	5,337,863
Langostinos S.A. Lanconor	0	1,116,109	0	841,512
Dividendos por pagar (2)	0	0	0	3,751,604
Otros	0	919,676	2,567	1,520,998
	<u>4,853,761</u>	<u>12,529,857</u>	<u>4,047,590</u>	<u>11,789,879</u>

(1) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Pagares con Naturisa S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, el pasivo dividendos por pagar accionistas se reclasificó a la cuenta aportes a futuras capitalizaciones y posteriormente se realizó el aumento de capital, ver Nota 20. PATRIMONIO.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo incluye lo siguiente:

	2016	2015
Ecuaprotein S.A. (1)	<u>328,668</u>	<u>927,253</u>
	<u>328,668</u>	<u>927,253</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente préstamos otorgados a plazo indefinido, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de préstamos con Proteínas del Ecuador – Ecuaprotein S.A.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2016	2015
<u>Venta de camarón</u>		
Seafood Trading Corporation (1)	113,543,331	100,185,904
<u>Compra de camarón</u>		
Naturisa S.A.	55,643,863	47,775,344
Langostinos S.A. Lanconor	14,404,228	11,866,366
Camaronera Lebama S.A.	10,203,043	8,379,684
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	8,469,188	6,329,189
Camaronera Agromarina S.A.	6,446,222	5,483,437
Camaronera Río Nilo S.A.	13,515,490	13,112,114
<u>Préstamos por pagar</u>		
Naturisa S.A. (2)	55,257,563	5,337,863
<u>Garantías</u>		
Garantía como codeudor (3)	910,719	0

- (1) Parte relacionada por porcentaje de transaccionalidad, 56% (2015: 49%) de los ingresos.
- (2) Corresponde a los pagarés que se firmaron por concepto de compra de camarón.
- (3) Corresponde a préstamos hipotecarios comunes con Camaronera Río Nilo S.A.

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	5,956,438	6,254,654
Material de empaque	926,883	884,585
Materiales, suministros y repuestos	1,970,736	1,117,806
Estimación valor neto realizable (1)	(128,321)	(175,836)
Estimación por deterioro (2)	(44,237)	(67,426)
	<u>8,681,499</u>	<u>8,013,783</u>

- (1) El movimiento de la estimación de valor neto realizable es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(81,804)
Estimación del año	(94,032)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(175,836)
Reversos del año	47,515
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(128,321)</u>

- (2) El movimiento de la estimación por deterioro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(76,615)
Reversos del año	9,189
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(67,426)
Reversos del año	23,189
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(44,237)</u>

9. ACTIVOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos de operación incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de tinas	855,025	681,689
Inventario de gavetas	135,874	132,927
Otros	1,200	1,200
	<u>992,099</u>	<u>815,816</u>

10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

	2016						2015								
	Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones 10%	Maquinarias y equipos 16%	Vehículos 15%	Otros 10%	Total	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio e instalaciones 10%	Maquinarias y equipos 16%	Vehículos 15%	Otros 10%	Total	
% de depreciación															
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	3,082,814	3,238,167	6,332,070	392,945	387,448	14,639,525	1,206,081	979,292	3,175,578	5,592,209	311,421	332,105	11,596,686	
Adiciones, neto (2)	0	4,754,500	0	2,366	2,684	6,668	4,766,218	0	4,276,020	0	3,345	5,421	88,288	4,373,074	
Bajas y ventas	0	0	0	(87,412)	0	(7,289)	(94,701)	0	0	0	(125,110)	(4,612)	(5,970)	(135,692)	
Reclasificaciones	0	(5,367,114)	3,252,238	1,442,100	379,326	263,436	(30,014)	0	(2,172,498)	345,510	1,493,921	212,944	120,123	0	
Depreciación del año	0	0	(304,783)	(724,972)	(142,225)	(188,938)	(1,360,918)	0	0	(282,921)	(632,295)	(132,229)	(147,098)	(1,194,543)	
Saldo neto al final del año (3)	1,206,081	2,470,200	6,165,622	6,964,152	632,730	461,325	17,920,110	1,206,081	3,082,814	3,238,167	6,332,070	392,945	387,448	14,639,525	

(1) Las construcciones en curso incluyen principalmente gastos incurridos para la ampliación de las bodegas Comin por un monto de US\$1,537,789.

(2) Las adiciones corresponden principalmente a gastos incurridos para la creación del proyecto nueva área de servicios y montaje de maquinaria, las cuales fueron activadas durante el primer semestre del año en edificios y maquinarias.

(3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen garantías sobre activos por US\$4,820,726 (2015:US\$4,088,409), que se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.

11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las inversiones permanentes se forma de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Electroquil S.A.	0.01	409	409
Marina del Rey S.A.	48.00	415,230	409,996
Proteínas del Ecuador, Ecuaprotein S.A.	14.69	147,780	227,861
		<u>563,419</u>	<u>638,266</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en garantía	273,492	305,278
Anticipo a proveedores (1)	<u>586,277</u>	<u>358,838</u>
	<u>859,769</u>	<u>664,116</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye anticipos entregados a las compañías Sola 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 éste informe no se ha firmado la escritura de promesa de compra-venta.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción corto plazo</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamos hipotecarios comunes, pos embarque y comerciales con vencimiento hasta octubre 2018, con una tasa de interés promedio del 8.89% y el 8.83% anual, respectivamente	8,761,383	18,877	8,780,260
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 8.98% anual	2,037,249	31,520	2,068,769
<u>Produbanco S.A.</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés promedio del 8.97% anual	43,160	186,839	229,999
	<u>10,841,792</u>	<u>237,236</u>	<u>11,079,028</u>

	<u>2015</u>		<u>Total</u>
	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamos hipotecarios comunes, pos embarque y comerciales con vencimiento hasta octubre 2018, con una tasa de interés promedio del 8.89% y el 8.83% anual, respectivamente (1)	9,824,038	2,109,066	11,933,104
<u>Banco Internacional S.A.</u> 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>12,541,178</u>	<u>2,109,066</u>	<u>14,650,244</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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\$4,820,726 (2015: US\$4,088,409), ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	3,228,887	6,158,112
Otros (1)	997,373	412,890
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	356,055	325,519
Impuestos por pagar	397,188	310,356
	<u>4,979,503</u>	<u>7,206,877</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente pagarés otorgados por Camaronera Bonanza Caboc C.A. por US\$252,894, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

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

Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	356,055
--	---------

(2) Los documentos por pagar a Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A., se originan en el 2012 por la compra mediante escritura pública de compraventa de un terreno y edificio por US\$981,681 y US\$794,721, respectivamente, ubicados en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña, donde actualmente funciona la cámara de frío Comín, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>						
	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	627,217	56,187	258,859	26,881	150,889	364,147	1,484,180
Pagos	(627,217)	(720,005)	(343,480)	(367,364)	(2,034,851)	(1,103,427)	(5,196,344)
Provisión	658,521	722,390	357,567	372,652	2,040,795	1,282,187	5,434,112
Saldo final	<u>658,521</u>	<u>58,572</u>	<u>272,946</u>	<u>32,169</u>	<u>156,833</u>	<u>542,907</u>	<u>1,721,948</u>

	<u>2015</u>						
	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	486,731	54,256	224,088	22,032	141,419	201,173	1,129,694
Pagos	(486,731)	(700,150)	(322,727)	(291,609)	(1,887,963)	(4,858,340)	(8,547,520)
Provisión	627,217	702,081	357,503	296,458	1,897,433	5,021,314	8,902,006
Saldo final	<u>627,217</u>	<u>56,187</u>	<u>258,859</u>	<u>26,881</u>	<u>150,889</u>	<u>364,147</u>	<u>1,484,180</u>

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 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
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	(62,956)	(62,956)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>833,302</u>	<u>319,528</u>	<u>1,152,830</u>
Provisión del año	149,357	114,176	263,533
Pagos efectuados	0	(62,472)	(62,472)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>982,659</u>	<u>371,232</u>	<u>1,353,891</u>

17. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reembolsos, intereses y varios	479,398	433,436
Otros	386,263	476,338
	<u>865,661</u>	<u>909,774</u>

18. 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 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,390,140	4,181,448
Participación a trabajadores	(658,521)	(627,217)
Gastos no deducibles	1,268,297	2,086,057
Ingresos exentos	(15,915)	(31,822)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	<u>2,387</u>	<u>31,284</u>
Utilidad gravable	4,986,388	5,639,750
Impuesto corriente	1,097,005	1,240,745
Impuesto diferido	(2,257)	37,830
Anticipo mínimo determinado	1,355,653	1,285,501

19. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	62,583	24,753
Ajuste año	<u>(2,257)</u>	<u>37,830</u>
Saldo final	<u>60,326</u>	<u>62,583</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.

Aumento de capital

Con fecha 21 de marzo del 2016, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$3,421,150, de tal forma el nuevo capital de la Compañía es US\$5,000,000, capital que será representado en acciones de cuatro centavos de dólar cada una.

Con fecha 22 de mayo del 2015, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$859,616; de los cuales US\$359,616 fueron cancelados mediante valores tomados de la cuenta reserva legal y el saldo restante por US\$500,000 se paga en efectivo mediante depósito a la cuenta de la Compañía.

Distribución de dividendos

Con fecha 11 de enero del 2016, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la reclasificación contable de las cuentas del pasivo dividendos por pagar accionistas y se proceda al registro de las mismas en la cuenta denominada aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,751,604.

Con fecha 29 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\$3,751,604.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2016, la reserva legal asciende a US\$460,309 (2015: US\$222,874).

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.JCI.CPAIFRS.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, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

21. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	2,378,223	2,230,900
Número de acciones en circulación	125,000,000	39,471,258
Utilidad por acción básica	0.02	0.06

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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

Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante escritura pública de compraventa Sociedad Nacional de Galápagos C.A., adquirió un terreno y edificio ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña, a un precio de US\$1,739,000 a cinco años plazo a partir de la firma de la presente escritura, cancelada mediante pagos mensuales y a una tasa del 9% de interés anual, ver Nota 14. 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 Pacout 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 6 de diciembre del 2012.

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

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.

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 5% de interés anual, a partir del 15 de septiembre del 2016.

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 el 5% de interés anual.

Pagares con Camaronera Bonanza Caboc C.A.

Con fecha 30 y 31 de diciembre del 2016, se firman pagarés entre Camaronera Bonanza Caboc C.A. y la Compañía por US\$162,494 y US\$90,490, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimiento al 13 de enero y 31 de marzo del 2017, respectivamente.

Con fecha 19, 26 y 31 de diciembre del 2014, se firman pagarés entre Camaronera Bonanza Caboc C.A. y la Compañía por US\$63,865, US\$39,170 y US\$738,856, con tasa de interés del 7.50% anual, con vencimiento al 2 y 9 de enero, y 31 de marzo del 2015, respectivamente.

Pagares con Naturisa S.A.

Con fecha 23, 30 y 31 de diciembre del 2016, se firman pagarés entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$1,621,650 US\$1,362,688 y US\$1,207,534, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 6 y 13 de enero, y 31 de marzo del 2017, respectivamente.

Con fecha 19, 26 y 31 de diciembre del 2014, se firman pagarés entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$626,757, US\$86,726 y US\$2,543,369, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 2 y 9 de enero, y 31 de marzo del 2015, respectivamente.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 48 (2015: 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.

- 39 (2015: 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\$3,868,415 (2015: US\$278,464).

La Administración ha consignado US\$188,378 (2015: US\$286,710) al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

Garantías

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Bolivariano C.A.	Garantía bancaria	10,950
Banco Bolivariano C.A.	Contratos mutuos	1,000,005
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria	1,454,493
Banco Bolivariano C.A.	Penda industrial	2,157,906
Banco Bolivariano C.A.	Contrato de prenda con reserva de dominio	208,322
Produbanco S.A.	Prenda industrial	295,910
		<u>5,127,586</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Análisis de precios de transferencia

Con fecha 14 de marzo del 2017, los asesores tributarios de Price Waterhouse Coopers emiten un dictamen preliminar en relación a las operaciones con partes vinculantes correspondiente al ejercicio fiscal 2016 y los resultados preliminares del trabajo efectuado donde se estima que no se presentarían ajustes en materia de precios de transferencia respecto a las operaciones con partes relacionadas que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del ejercicio fiscal 2016.