

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(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 Registro Mercantil el 26 de enero de 1932.

Al 31 de diciembre del 2017, el 47% (2016: 56%) 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 71% (2016: 67%), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Con fecha 1 de septiembre del 2017, las compañías Empacadora Champmar S.A. y Holding Solá & Solá Acciones 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 dólares 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 Mercantil Irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2), ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo del 2017.

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

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) 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 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 Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Rotación de personal	2.23%	2.20%
Incremento salarial	3.97%	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.

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. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	3,835	2,735
Bancos	<u>2,983,429</u>	<u>1,434,392</u>
	<u>2,987,264</u>	<u>1,437,127</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes, venta local y emparadoras (1)	15,314,486	12,824,927
Impuestos varios	1,310,845	703,465
Anticipos proveedores y otros	448,369	143,906
	<u>17,073,700</u>	<u>13,672,298</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Seafood Trading Corporation por US\$4,703,974 (2016: US\$3,769,111); ii) Prime Seafood Imports Inc. por US\$2,203,150 (2016: US\$4,048,711); iii) China National Township Enterprises Corporation por US\$2,219,893 (2016: US\$1,185,478), y. iv) China Textile Industrial Corporation por US\$1,266,200.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	0	720,882	283	531,334
Camaronera Agromarina S.A.	2,762	977,159	2,971	1,125,647
Camaronera Lebama S.A.	4,030	1,398,310	4,223	954,487
Ecuaprotein S.A. (2)	1,340,142	0	1,077,173	0
Naturisa S.A. (1)	0	10,317,198	0	7,882,604
Langostinos S.A. Lanconor	0	732,886	0	1,116,109
Camaronera Río Nilo S.A.	0	1,287,032	0	699,677
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	0	753,684	0	0
Holding Solá & Solá Solacciones S.A.	0	2,700,000	0	0
Solá Medina Francisco José	0	800,000	0	0
Otros	0	538,542	0	219,999
	<u>1,346,934</u>	<u>20,225,693</u>	<u>1,084,650</u>	<u>12,529,857</u>

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

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente préstamos otorgados a plazo indefinido

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuaprotein S.A. (3)	0	328,668
	<u>0</u>	<u>328,668</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2017, incluye reclasificación a corto plazo.

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compra de camarón</u>		
Naturisa S.A.	76,490,355	55,643,863
Langostinos S.A. Lanconor	15,848,045	14,404,228
Camaronera Lebama S.A.	11,819,808	10,203,043
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	10,223,915	8,469,188
Camaronera Agromarina S.A.	7,908,591	6,446,222
Camaronera Río Nilo S.A.	13,990,796	13,515,490
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	6,365,565	5,749,125
<u>Préstamos por pagar</u>		
Naturisa S.A. (1)	7,036,231	55,257,563
<u>Garantías</u>		
Garantía como codeudor (2)	301,075	910,719

(1) Corresponde a los pagarés que se firmaron por concepto de compra de camarón.

(2) 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 con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	12,458,308	5,956,438
Material de empaque	891,957	926,883
Materiales, suministros y repuestos	750,300	1,016,488
Importaciones en tránsito	270,433	954,248
Estimación de valor neto realizable (1)	(9,013)	(128,321)
Estimación por deterioro (2)	(1,949)	(44,237)
	<u>14,360,036</u>	<u>8,681,499</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(175,836)
Baja	<u>47,515</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(128,321)
Reversos del año	103,675
Estimación del año	(7,991)
Baja	<u>23,624</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(9,013)</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(67,426)
Reversos del año	<u>23,189</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(44,237)
Baja	<u>42,288</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(1,949)</u>

9. ACTIVOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos de operación incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de tinajas	959,189	855,025
Inventario de gavetas	126,118	135,874
Otros	<u>1,273</u>	<u>1,200</u>
	<u>1,086,580</u>	<u>992,099</u>

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

10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2017						Total
	Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones 10%	Maquinarias y equipos 16%	Vehículos 15%	Otros 10%	
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	2,470,200	6,185,622	6,964,152	632,730	461,325	17,920,110
Adiciones, neto	0	12,765,489	66,130	0	33,248	41,060	12,905,927
Bajas y ventas	0	0	(66,776)	(80,147)	(22,011)	(9,488)	(178,422)
Reclasificaciones (2)	0	(5,514,994)	3,564,928	1,246,163	621,258	82,645	0
Depreciación del año	0	0	(455,025)	(783,820)	(254,032)	(193,258)	(1,686,135)
Saldo neto al final del año (3)	1,206,081	9,720,695	9,294,879	7,346,348	1,011,193	382,284	28,961,480

(1) 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\$9,720,695, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

(2) Las reclasificaciones corresponden principalmente a la activación de la nueva área en las bodegas Comin, distribuidas entre instalaciones y maquinarias por un monto de US\$3,479,397.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, existen garantías sobre activos por US\$21,845,268, que se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2016					Total	
	Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos		Otros
% de depreciación			10%	16%	15%	10%	
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
Adiciones, neto (2)	0	4,754,500	0	2,366	2,684	6,668	4,766,218
Bajas y ventas	0	0	0	(87,412)	0	(7,289)	(94,701)
Reclasificaciones	0	(5,367,114)	3,252,238	1,442,100	379,326	263,436	(30,014)
Depreciación del año	0	0	(304,783)	(724,972)	(142,225)	(188,938)	(1,360,918)
Saldo neto al final del año (3)	1,206,081	2,470,200	6,185,622	6,964,152	632,730	461,325	17,920,110

(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, existen garantías sobre activos por US\$6,127,586, que se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.

11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las inversiones permanentes se forma de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Electroquil S.A.	0.01	409	409
Marina del Rey (MARDEREY) S.A.	48.00	401,571	415,230
Proteínas del Ecuador, Ecuaprotein S.A.	14.69	<u>131,126</u>	<u>147,780</u>
		<u>533,106</u>	<u>563,419</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	239,396	273,492
Anticipo a proveedores (1)	<u>586,277</u>	<u>586,277</u>
	<u>825,673</u>	<u>859,769</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye anticipos entregados a las compañías Solé 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 compra-venta.

... Ver página siguiente Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2017</u> <u>Porción</u> <u>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	18,877	0	18,877
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 8.98% anual	8,334	23,111	31,445
<u>Produbanco S.A. (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés promedio del 8.97% anual	46,585	140,254	186,839
<u>Citibank N.A.</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta abril 2018, a una tasa de interés promedio del 5.05% anual	7,000,000	0	7,000,000
<u>JP Morgan (2)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta agosto del 2018, a una tasa de interés promedio del 1.60% anual	3,250,000	0	3,250,000
<u>Proparco S.A. (2)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta mayo 2025, a una tasa de interés promedio del 8.38% anual	0	10,000,000	10,000,000
	<u>10,323,796</u>	<u>10,163,365</u>	<u>20,487,161</u>
	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2016</u> <u>Porción</u> <u>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. (1)</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>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, 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\$21,845,268 (2016: US\$5,127,585), ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

(2) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	5,977,775	3,228,887
Otros	623,407	997,373
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (1)	0	356,055
Impuestos por pagar	516,211	397,188
	<u>7,117,393</u>	<u>4,979,503</u>

(1) 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.

15. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2017</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	658,521	58,572	272,946	32,169	156,833	542,907	1,721,948
Pagos	(658,521)	(763,106)	(361,953)	(429,461)	(2,121,256)	(1,627,931)	(5,962,238)
Provisión	673,993	769,797	370,100	434,835	2,137,395	1,322,546	5,707,866
Saldo final	<u>673,993</u>	<u>65,263</u>	<u>281,083</u>	<u>36,743</u>	<u>172,972</u>	<u>237,522</u>	<u>1,467,576</u>

	<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>

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

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	833,302	319,528	1,152,830
Provisión del año	149,357	114,176	263,533
Pagos efectuados	0	(62,472)	(62,472)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	982,659	371,232	1,353,891
Provisión del año	138,209	152,907	291,116
Pagos efectuados	0	(80,092)	(80,092)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>1,120,868</u>	<u>444,047</u>	<u>1,564,915</u>

17. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reembolsos, intereses y varios	399,335	479,398
Otros	272,307	386,263
	<u>671,642</u>	<u>865,661</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,493,290	4,390,140
Participación a trabajadores	(673,993)	(658,521)
Gastos no deducibles	665,194	1,268,297
Ingresos exentos	(18,713)	(15,915)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	18,400	2,387
Utilidad gravable	<u>4,484,178</u>	<u>4,986,388</u>
Impuesto corriente	986,519	1,097,005
Anticipo mínimo determinado	1,378,694	1,355,653
Impuesto diferido	3,153	(2,257)

19. IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	60,326	62,583
Ajuste año	<u>3,153</u>	<u>(2,257)</u>
Saldo final	<u>63,479</u>	<u>60,326</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 Acciones 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 dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de la Sociedad Nacional de Galápagos C.A., a favor del Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía Proparco Songa (1/2 y 2/2), ver Nota 22.

COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

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 que el nuevo capital de la Compañía es US\$5,000,000, capital que será representado en acciones de cuatro centavos de dólar cada una.

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 procedió al registro de las mismas en la cuenta denominada aportes para futuras capitalizaciones por 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.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.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 2017 y 2016, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	2,437,450	2,378,223
Número de acciones en circulación	125,000,000	125,000,000
Utilidad por acción básica	0.02	0.02

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Fideicomiso 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 Acciones S.A. por 62,500,000 y 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor nominal de cuatro centavos de dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de la 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 Cooperation Economique (PROPARCO) S.A.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$93,111 en calidad de pago de intereses y mantiene obligaciones por pagar por 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.

Póliza todo riesgo de construcción

La Compañía contrató una póliza de todo riesgo de construcción, por un valor asegurado de US\$10,187,103, con el objeto de asegurar la construcción de obras del edificio de producción para la nueva planta procesadora. El plazo de vigencia de la póliza inicia desde el 12 de junio del 2017 vence el 14 de diciembre del 2018.

Con un periodo de mantenimiento amplio de 6 meses, luego de la finalización del periodo de construcción.

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.

Pagarés con Camaronera Bonanza Caboc C.A.

Con fecha 22, 29 y 31 de diciembre del 2017, se firman pagarés entre Camaronera Bonanza Caboc C.A. y la Compañía por US\$53,124, US\$230,646 y US\$196,115, con tasa de interés del 7.00% anual y con vencimiento al 12 y 14 de enero del 2018, respectivamente.

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.

Pagarés con Naturisa S.A.

Con fecha 22, 29 y 31 de diciembre del 2017, se firman pagarés entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$1,935,712, US\$2,086,504 y US\$3,014,015, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos en enero y abril del 2018, respectivamente.

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.

Pagarés con Francisco Solá

Con fecha 12 de septiembre del 2017, se firman pagarés entre Francisco Solá y la Compañía por US\$800,000, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 12 de marzo del 2018.

Pagares con Holding Solá & Solá Solaciones S.A.

Con fecha 14 y 29 de noviembre del 2017, se firman pagarés entre Holding Solá & Solá Solaciones S.A. y la Compañía por US\$2,400,00 y US\$300,00, con tasa de interés del 7.00% anual y con vencimientos al 14 y 28 de mayo del 2018, respectivamente.

Contrato de construcción

Con fecha 12 de junio del 2017, se firma un contrato entre la Compañía y Construcciones y Proyectos MAC Cía. Ltda., para que éste 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$3,364,183 en calidad de pago por avance de obra, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato para suministro de equipos de sistema de refrigeración y sistemas máquinas de hielo

Con fecha 10 de marzo del 2017, se firma contrato en el que se acuerda contratar el suministro de equipos para el sistema de refrigeración. El monto del contrato asciende a US\$2,884,990 y se cancelará de la siguiente manera:

- 30% a la firma del contrato.
- 20% contra aviso de entrega.
- 50% a partir del mes once luego de firmado el presente contrato.

Contrato de compra venta y servicios técnicos especializados

Con fecha 1 y 10 de noviembre del 2017, se firman dos contratos entre la Compañía y Mafrico S.A., para que realice trabajos de instalación de puertas en la nueva planta de proceso de la Sociedad Nacional de Galápagos C.A. y para que ejecute trabajos de instalación de paredes, pisos y techos en la nueva planta de proceso de la Compañía.

El plazo de vigencia de estos contratos es de 10 semanas y 12 semanas, respectivamente contados a partir de las firmas en cada uno de ellos.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$448,461 en calidad de anticipo del 40% a la firma del contrato, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato de provisión de pisos

Con fecha 13 de septiembre del 2017, se firma un contrato entre la Compañía y Rinolpavimenta Ecuador S.A., para que realice provisión y colocación de pisos industriales en la nueva planta de proceso de la Compañía.

El plazo de vigencia de estos contratos es de 6 semanas a partir de la orden de pedido.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$338,342 en calidad de anticipo del 40% a la firma del contrato, ver Nota 10 PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

Contrato de suministros de equipos de sistema de refrigeración y sistema de máquinas de hielo

Con fecha 10 de marzo del 2017, se firma un contrato entre la Compañía y Mayekawa Colombia S.A.S., para que realice el suministro de equipos para el sistema de refrigeración en la nueva planta de proceso de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$1,442,495 en calidad de anticipo del 50%, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

El valor restante de US\$1,442,495 se pagará en 12 cuotas iguales de US\$120,208 a partir del onceavo mes, luego de firmado el contrato. La propiedad de los equipos será transferida a la Compañía, una vez que se haya completado y pagado la totalidad de las cuotas, anticipos y avances acordados para completar el 100% del valor del contrato.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2017, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 5 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.

- 22 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\$1,010,617.

La Administración ha consignado US\$150,291 al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

Garantías

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	Garantía bancaria	0	1,010,955
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria	0	1,454,493
Banco Bolivariano C.A.	Penda industrial	3,820,711	2,157,906
	Contrato de prenda con reserva de dominio	0	208,322
Banco Bolivariano C.A.	Prenda industrial	295,910	295,910
Produbanco S.A.	Garantía bancaria	1,728,647	0
Banco Internacional S.A.	Hipotecaria	16,000,000	0
Proparco S.A.		<u>21,845,268</u>	<u>5,127,586</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Análisis de precios de transferencia

Con fecha 26 de febrero del 2018, los asesores tributarios de Price Waterhouse Coopers emiten un dictamen preliminar en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondiente al ejercicio fiscal 2017 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 2017.