

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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

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

Al 31 de diciembre del 2018, el 27% (2017: 47%) 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 68% (2017: 71%), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo del 2018.

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 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 convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

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

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

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

c) 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 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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

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

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

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

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-émpleo. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Rotación de personal	12.59%	2.23%
Incremento salarial	3.91%	3.97%

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.

#### i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma.

### 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 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	1,935	3,835
Bancos	6,575,968	2,983,429
	<u>6,577,903</u>	<u>2,987,264</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes, venta local y emparadoras (1)	13,959,586	15,314,486
Impuestos varios	1,071,365	1,310,845
Anticipos a proveedores y otros	480,370	448,369
	<u>15,511,321</u>	<u>17,073,700</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) China Ctexic Corporation por US\$3,335,086; ii) China National Township Enterprises Co. Ltd. por US\$2,334,883 (2017: US\$2,219,893); iii) Prime Seafood Imports Inc. por US\$1,972,984 (2017: US\$2,203,150); y, iv) Chinatex Raw Materials International Trading Co. Ltd. por US\$1,245,134 (2017: US\$733,902).

... Ver página siguiente Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	5,472	0
Camaronera Agromarina S.A.	7,053	2,762
Camaronera Lebama S.A.	4,326	4,030
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	1,398,156	1,340,142
Naturisa S.A.	352	0
Transportes Dilo S.A. "Transdilo"	109,110	0
Pesalmar S.A.	1,395	0
Otros	1,371	0
	<u>1,527,235</u>	<u>1,346,934</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2018 (1)</u>	<u>2017</u>
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	698,746	720,882
Camaronera Agromarina S.A.	629,382	977,159
Camaronera Lebama S.A.	1,230,988	1,398,310
Naturisa S.A.	6,697,751	10,317,198
Langostinos S.A. Lanconor	0	732,886
Camaronera Río Nilo S.A.	816,310	1,287,032
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	0	753,684
Holdings Solá & Solá Soluciones S.A.	756,937	2,700,000
Solá Medina Francisco José	1,170,710	800,000
Pesalmar S.A.	1,625,046	0
Otros	1,041,952	538,542
	<u>14,667,822</u>	<u>20,225,693</u>

(1) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de camarón</u>		
Naturisa S.A.	83,041,800	76,490,355
Langostino S.A. Lanconor	9,508,527	15,848,045
Camaronera Lebama S.A.	13,330,237	11,819,808
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	11,039,983	10,223,915
Camaronera Agromarina S.A.	9,161,150	7,908,591
Camaronera Río Nilo S.A.	13,447,041	13,990,796
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	1,794	6,365,565
<u>Préstamos por pagar</u>		
Naturisa S.A. (1)	3,057,480	7,036,231
<u>Garantías</u>		
Garantía como codeudor (2)	0	301,075

- (1) Corresponde principalmente a los pagarés que se firmaron por concepto de compra de camarón, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Pagarés con Naturisa S.A.
- (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 2018 y 2017, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	6,908,628	12,458,308
Material de empaque	923,899	891,957
Materiales, suministros y repuestos	867,260	750,300
Importaciones en tránsito	314,430	270,433
Estimación de valor neto realizable (1)	(40,758)	(9,013)
Estimación por deterioro (2)	(1,949)	(1,949)
	<u>8,971,510</u>	<u>14,360,036</u>

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

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	(9,013)
Estimación del año	<u>(31,745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(40,758)</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(44,237)
Baja	<u>42,288</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2018	<u>(1,949)</u>

## 9. ACTIVOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos de operación incluye lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de tinajas	1,224,848	959,189
Inventario de gavetas	143,410	126,118
Otros	<u>1,305</u>	<u>1,273</u>
	<u>1,369,563</u>	<u>1,086,580</u>

10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2018						Total
	Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones 4%	Maquinarias y equipos 4% - 10%	Vehículos 20%	Otros 10%	
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	9,720,695	9,294,879	7,346,348	1,011,193	382,284	28,961,480
Adiciones, neto	0	10,286,960	0	0	0	83,842	10,370,802
Transferencias	0	948,089	0	0	0	0	948,089
Ventas	0	0	0	(113,362)	(421,920)	0	(535,282)
Bajas (2)	0	(1,295)	(751,497)	(3,371)	0	(39,648)	(795,811)
Reclasificaciones (3)	0	(1,660,166)	18,479	1,310,231	179,221	152,235	0
Ajustes	0	(109,624)	7,629	6,576	0	364	(95,055)
Depreciación del año	0	0	(547,945)	(861,596)	(260,885)	(172,228)	(1,842,654)
Saldo neto al final del año (4)	1,206,081	19,184,659	8,021,545	7,684,826	507,609	406,849	37,011,569

(1) Al 31 de diciembre del 2018, las construcciones en curso incluyen principalmente gastos incurridos para la ampliación de la nueva área de producción en la planta por un monto de US\$18,997,731, ver Notas 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES y 23. EVENTOS SUBSECUENTES, Acta de entrega-recepción de la nueva planta.

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

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

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

% de depreciación	2017					Total
	Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificio e instalaciones 4%	Maquinarias y equipos 4% - 10%	Vehículos 20%	
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	2,470,200	6,185,622	6,964,152	632,730	17,920,110
Adiciones, neto	0	12,765,489	66,130	0	33,248	12,905,927
Bajas y ventas	0	0	(66,776)	(80,147)	(22,011)	(9,488)
Reclasificaciones (2)	0	(5,514,994)	3,564,928	1,246,163	621,258	(178,422)
Depreciación del año	0	0	(455,025)	(783,820)	(254,032)	(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	28,961,480

(1) Al 31 de diciembre del 2017, 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) Al 31 de diciembre del 2017, las reclasificaciones incluyen principalmente a la nueva área en las bodegas Comin, distribuidas entre instalaciones y maquinarias por un monto de US\$3,479,397 a activos demolidos para la construcción del proyecto ampliación de planta por US\$767,756.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, existen garantías sobre activos por US\$21,845,268, que se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

## 11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las inversiones permanentes se forma de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Electroquil S.A.	0.01	1,620	409
Marina del Rey (Marderey) S.A.	48.00	423,511	401,571
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	14.69	131,126	131,126
Transporte Dilo S.A. "Transdilo"	60.00	15,000	0
Amortización por pérdida en acciones		<u>(131,126)</u>	<u>0</u>
		<u>440,131</u>	<u>533,106</u>

## 12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en garantía	225,324	239,396
Anticipo a proveedores (1)	<u>946,056</u>	<u>586,277</u>
	<u>1,171,380</u>	<u>825,673</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye principalmente anticipos entregados a las compañías Solá Medina & Cía. Ltda. por US\$208,432 y Naturisa S.A. por US\$377,845 para futura compra de terreno. Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha firmado la escritura de promesa de compraventa.

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

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

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

(1) Al 31 de diciembre del 2018, los préstamos se encuentran garantizados por contratos de mutuo, prenda con reserva de dominio, hipotecas, prendas industriales y garantías personales por un monto de US\$24,236,076 (2017: US\$21,845,268), ver Notas 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías financieras.

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 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	18,877	0	18,877
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 8.98% anual	8,334	23,111	31,445
<u>Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)</u> Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés promedio del 8.97% anual	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. (1) (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>

#### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	13,746,310	5,977,775
Otros	896,681	623,407
Impuestos por pagar	460,140	516,211
	<u>15,103,131</u>	<u>7,117,393</u>

#### 15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	2018						
	<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	673,934	65,264	281,082	36,743	171,556	238,937	1,467,516
Pagos	(673,934)	(858,022)	(391,171)	(427,618)	(2,468,837)	(1,498,190)	(6,317,772)
Provisión	754,643	865,815	420,996	422,362	2,490,230	1,543,403	6,497,449
Saldo final	754,643	73,057	310,907	31,487	192,949	284,150	1,647,193

	2017						
	<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)	(361,963)	(429,461)	(2,121,256)	(1,627,931)	(5,962,238)
Provisión	673,993	769,797	370,100	434,035	2,137,395	1,322,546	5,707,866
Saldo final	673,993	65,263	281,083	36,743	172,972	237,522	1,467,576

#### 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 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 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	1,120,868	444,047	1,564,915
Provisión del año	221,470	173,175	394,645
Pagos efectuados	0	(114,719)	(114,719)
Ajustes	0	7,056	7,056
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,342,338	509,559	1,851,897

#### 17. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras ventas	308,597	241,152
Ventas de activo fijo	467,472	31,155
Reembolsos, intereses y varios	216,899	335,397
Intereses ganados	92,658	63,938
	<u>1,085,626</u>	<u>671,642</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 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	5,030,953	4,493,290
Participación a trabajadores	(754,643)	(673,993)
Gastos no deducibles	1,998,379	665,194
Ingresos gravados	62,828	0
Ingresos exentos	(91,776)	(18,713)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	<u>71,419</u>	<u>18,400</u>
Utilidad gravable	6,317,160	4,484,178
Impuesto corriente	1,389,775	986,519
Anticipo mínimo determinado	1,577,052	1,378,694
Impuesto diferido	(82,205)	3,153

#### 19. IMPUESTO DIFERIDO

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

Saldo inicial	0
Ajuste del año	<u>(91,796)</u>
Saldo final, neto	<u>(91,796)</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	63,479	60,326
Ajuste del año	<u>9,591</u>	<u>3,153</u>
Saldo final, neto	<u>73,070</u>	<u>63,479</u>

## 20. PATRIMONIO

### Capital social

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

### Transferencias de acciones

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

### 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.

## 21. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	2,781,463	2,437,450
Número de acciones en circulación	125,000,000	125,000,000
Utilidad por acción básica	0.02	0.02

## 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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

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

El Fideicomiso tiene por objeto que las acciones aportadas por las compañías Empacadora Champmar S.A., y Holding Solá & Solá Soluciones S.A. por 62,500,000 y 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor nominal de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales representan el 100% del capital social de 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 2018, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$849,639 (2017: US\$93,111) en calidad de pago de intereses y mantiene obligaciones por pagar

por US\$10,000,000 (2017: 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 y vence el 14 de diciembre del 2018.

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

#### 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.

Al 31 de diciembre del 2018, los pasivos fueron cancelados.

#### Pagarés con Naturisa S.A.

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

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.

#### Pagarés con Francisco Solá

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

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.

#### Pagarés con Holding Solá & Solá Soluciones S.A.

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

Con fecha 14 y 29 de noviembre del 2017, se firman pagarés entre Holding Solá & Solá Soluciones S.A. y la Compañía por US\$2,400,000 y US\$300,000, con tasa de interés del 7.00% anual y con vencimientos al 14 y 28 de mayo del 2018, respectivamente.

Pagarés con Anlani S.A.

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

Pagaré con Camaronera Lebama S.A.

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

Pagaré con Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.

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

Pagaré con Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa

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

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

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

Pagaré con Pesalmar S.A.

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

Pagaré con Transportes Dilo S.A. "Transdilo"

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

Contrato Chiller 120 TR para Sistema Tolvas Recepción

Con fecha 26 de marzo del 2018, se firma un contrato entre Mayekawa Colombia S.A.S. y la Compañía, para la implementación de una unidad de compresión tipo single stage de tornillo helicoidal para uso industrial en la nueva planta de proceso de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$183,030 en calidad de anticipo del 80%, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

### 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 este último asuma y ejecute la construcción y dirección técnica de la ampliación de la planta.

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

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$3,848,966 (2017: 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 de máquinas de hielo

Con fecha 10 de marzo del 2017, se firma contrato entre Mayekawa Colombia S.A.S y la Compañía en el que se acuerda contratar el suministro de equipos para el sistema de refrigeración y sistema de máquinas de hielo. 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, los pasivos fueron cancelados.

### Contrato de compra venta y servicios técnicos especializados

Con fecha 1 y 10 de noviembre del 2017, se firman dos contratos entre Mafrico S.A., y la Compañía para que realice trabajos de instalación de puertas en la nueva planta de proceso de 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 2018, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$615,719 (2017: US\$448,461), ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

### Contrato de provisión y colocación de pisos industriales

Con fecha 13 de septiembre del 2017, se firma un contrato entre Rinolpavimenta Ecuador S.A., y la Compañía 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 2018, la Compañía ha realizado desembolsos por US\$575,218 (2017: US\$338,342), ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

### Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2018, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 7 (2017: 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.

- 9 (2017: 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 US\$352,291 (2017: US\$1,010,617).

La Administración ha consignado US\$130,429 (2017: US\$150,291) al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

### Determinación tributaria

Al 31 de diciembre del 2018, existe una contingencia con el Servicio de Rentas Internas, relacionada a la determinación del ejercicio económico 2015, sus asesores tributarios prevén un fallo favorable a favor de la Compañía.

### Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	Penda industrial	6,212,149	3,820,711
Banco de la Producción			
Produbanco S.A.	Prenda industrial	295,280	295,910
Banco Internacional S.A.	Garantía bancaria	1,728,647	1,728,647
Proparco S.A.	Hipotecaria	16,000,000	16,000,000
		<u>24,236,076</u>	<u>21,845,268</u>

## 23. EVENTOS SUBSECUENTES

### Análisis de precios de transferencia

Con fecha 21 de febrero del 2019, los asesores tributarios de Price Waterhouse Coopers emiten un dictamen preliminar en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondiente al ejercicio fiscal 2018 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 2018.

### Acta de entrega-recepción de la nueva planta

Con fecha 15 de febrero del 2019, se firma Acta de entrega-recepción provisional de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., por la entrega de la obra denominada "Proyecto Ampliación Planta" entre Construcciones y Proyectos MAC Cía. Ltda. y la Compañía.