

SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS C.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



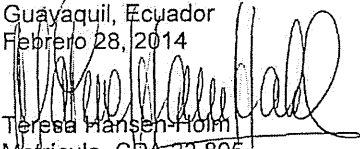
Opinión

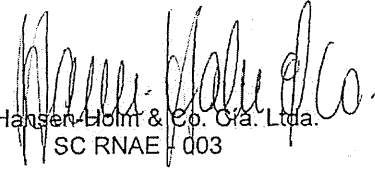
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$5,571,254 (2012: US\$15,045) y US\$7,143,488 (2012: US\$3,747,879) respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Seafood Trading Corporation corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.
8. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$2,377,021 (2012: US\$2,749,168).
9. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado asesores externos que se encuentran en proceso de análisis de cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2013, conforme lo exige la Administración Tributaria. Ver Nota 21. EVENTOS SUBSECUENTES
10. El Informe de Cumplimiento Tributario de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 28, 2014


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

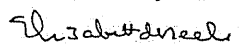
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

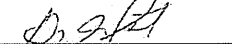
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,026,657	557,460
Cuentas por cobrar	6	8,593,547	5,555,505
Partes relacionadas	7	5,571,254	15,045
Inventarios	8	5,853,172	5,015,417
Gastos pagados por anticipado		109,801	102,559
Activos de operación		636,957	470,068
Total activo corriente		<u>21,791,388</u>	<u>11,716,054</u>
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	9	10,283,141	9,348,058
Inversiones permanentes		641,112	642,635
Otros activos	10	<u>1,501,855</u>	<u>822,438</u>
Total activos		<u>34,217,496</u>	<u>22,529,185</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	11	10,592,910	5,484,478
Cuentas y documentos por pagar	12	5,128,417	3,814,916
Partes relacionadas	7	7,143,488	3,747,879
Gastos acumulados	13	1,122,629	763,331
Impuesto a las ganancias	16	180,965	654,618
Total pasivo corriente		<u>24,168,409</u>	<u>14,465,222</u>
Obligaciones bancarias	11	596,472	15,059
Documentos por pagar	12	979,176	1,251,255
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	783,649	661,205
Impuesto diferido	17	<u>28,641</u>	<u>44,639</u>
Total pasivos		<u>26,556,347</u>	<u>16,437,380</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	719,234	719,234
Reserva legal y facultativa	18	359,624	317,887
Resultados acumulados	18	<u>6,582,291</u>	<u>5,054,684</u>
Total patrimonio		<u>7,661,149</u>	<u>6,091,805</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>34,217,496</u>	<u>22,529,185</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Elizabeth Landes
 Representante Legal


 C.P.A. Harry Carpio
 Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

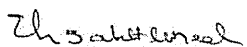
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

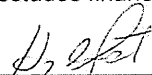
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Exportación de camarón	1	160,323,161	106,986,223
Venta local de camarón		1,143,978	1,084,589
Total ingresos por actividades ordinarias		161,467,139	108,070,812
 Costo de venta		<u>(153,765,459)</u>	<u>(102,108,719)</u>
 Utilidad bruta		7,701,680	5,962,093
 Gastos de ventas		(1,953,008)	(1,815,666)
Gastos de administración		(2,257,316)	(2,316,655)
Gastos financieros		<u>(1,191,021)</u>	<u>(576,232)</u>
		(5,401,345)	(4,708,553)
 Utilidad en operación		2,300,335	1,253,540
 Otros ingresos, neto	15	<u>736,470</u>	<u>515,662</u>
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		3,036,805	1,769,202
 Participación a trabajadores	16	(455,521)	(265,380)
Impuesto a las ganancias	16	<u>(708,616)</u>	<u>(576,085)</u>
 Utilidad neta del ejercicio		<u>1,872,668</u>	<u>927,737</u>
 Utilidad por acción básica	19	0.10	0.05

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal



C.P.A. Harry Carpio
Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Resultados acumulados</u>					
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	Ajustes <u>acumulados por transición NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	Total <u>resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	719,234	227,414	2,052,009	297,911	1,536,897	3,886,817
Salario digno					(23,005)	(23,005)
Utilidad neta del ejercicio					927,737	927,737
Transferencia a reserva legal		90,473			(90,473)	0
Reconocimiento VPP Marina del Rey					353,608	353,608
Saldos a diciembre 31, 2012	719,234	317,887	2,052,009	297,911	2,704,764	5,054,684
Salario digno, ver Nota 18. PATRIMONIO					(31,931)	(31,931)
Utilidad neta del ejercicio					1,872,668	1,872,668
Distribución de dividendos, ver Nota 18.					(271,393)	(271,393)
PATRIMONIO					(41,737)	0
Transferencia a reserva legal		41,737			(41,737)	
Saldos a diciembre 31, 2013	719,234	359,624	2,052,009	297,911	4,232,371	7,661,149


Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal


C.P.A. Harry Carpio
Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

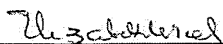
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1,872,668	927,737
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	785,944	502,445
Impuesto a las ganancias y participación de trabajadores	1,148,139	841,465
Obligaciones por beneficios a los trabajadores	135,108	175,334
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(8,594,251)	1,069,089
Inventarios	(7,242)	6,067,231
Gastos pagados por anticipados y otros	(1,684,061)	(5,243,160)
Cuentas por pagar y otros	3,113,944	(578,739)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(3,229,751)	3,761,402
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	(1,891,834)	(4,143,765)
Ventas, bajas, y ajustes neto	170,807	189,015
Inversiones permanentes	1,523	(162,621)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,719,504)	(4,117,371)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Aumento obligaciones financieras, y otros	5,689,845	662,805
Dividendos pagados	(271,393)	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	5,418,452	662,805
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	469,197	306,836
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	557,460	250,624
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,026,657	557,460

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal



C.P.A. Harry Carpio
Contador General