

Hansen-Holm

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

Opinión

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 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar con partes relacionadas por US\$4,853,761 (2015: US\$4,047,590) en el corto plazo y US\$328,668 (2015: US\$927,253) en el largo plazo, respectivamente; y, por pagar por US\$12,529,857 (2015: US\$11,789,879), 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.
7. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$4,068,703 (2015: US\$5,362,766).

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El informe de Cumplimiento Tributario de SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
13. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Sociedad Nacional Galápagos C.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
14. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado a la firma PWC Asesores Empresariales Cia. Ltda. quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas 2016, conforme lo exige la Administración Tributaria, ver Nota 23, EVENTOS SUBSECUENTES.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 13, 2017

Telesa Hansen-Holm
Matrícula CPA 26.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 00

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

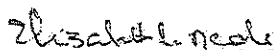
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

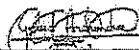
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	1,437,127	2,697,044
Cuentas por cobrar	6	9,903,187	12,059,710
Partes relacionadas	7	4,853,761	4,047,590
Inventarios	8	8,681,499	8,013,783
Gastos pagados por anticipado		136,724	109,620
Activos de operación	9	992,099	815,816
Total activo corriente		<u>26,004,397</u>	<u>27,743,563</u>
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	10	17,920,110	14,639,525
Inversiones permanentes	11	563,419	638,266
Partes relacionadas	7	328,668	927,253
Otros activos	12	859,769	664,116
Total activos		<u>45,676,363</u>	<u>44,612,723</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	13	10,841,792	12,541,178
Cuentas y documentos por pagar	14	4,979,503	7,206,877
Partes relacionadas	7	12,529,857	11,789,879
Gastos acumulados	15	1,721,948	1,484,180
Impuesto a las ganancias		0	84,215
Total pasivo corriente		<u>30,073,100</u>	<u>33,106,329</u>
Obligaciones bancarias	13	237,236	2,109,066
Documentos por pagar	14	0	356,055
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	1,353,891	1,152,830
Impuesto diferido	19	60,326	62,583
Total pasivos		<u>31,724,553</u>	<u>36,786,863</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	5,000,000	1,578,850
Aportes a futuras capitalizaciones	20	330,454	0
Reserva legal y facultativa	20	460,309	222,874
Resultados acumulados	20	8,161,047	6,024,136
Total patrimonio		<u>13,951,810</u>	<u>7,825,860</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>45,676,363</u>	<u>44,612,723</u>

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal



C.P.A. Galud Anchundia
Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Exportación de camarón	1	202,747,329	203,514,879
Venta local de camarón		<u>1,213,816</u>	<u>3,354,874</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		203,961,145	206,869,553
 Costo de ventas		 <u>(192,450,405)</u>	 <u>(193,043,543)</u>
 Utilidad bruta		 11,510,740	 13,826,010
 <u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(2,540,970)	(4,407,267)
Gastos de administración		(3,833,277)	(4,379,598)
Gastos financieros		<u>(1,612,014)</u>	<u>(1,767,471)</u>
Total gastos		(7,986,261)	(10,554,336)
 Utilidad operacional		 3,524,479	 3,271,674
 Otros ingresos, neto	17	 <u>865,661</u>	 <u>909,774</u>
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		 4,390,140	 4,181,448
 Participación a trabajadores	18	(658,521)	(627,217)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(1,353,396)</u>	<u>(1,323,331)</u>
 Utilidad neta del ejercicio		 <u>2,378,223</u>	 <u>2,230,900</u>
 Utilidad por acción básica	21	 0.02	 0.06

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

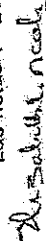

Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal


C.P.A. Galud Anchundia
Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

		Resultados acumulados			
		Alustes	Resultados acumulados por transición NIIF	Resultados acumulados	Total
	Capital social	Aportes de capital	Reserva legal y facultativa	Reserva de capital	Total
Saldo a diciembre 31, 2014	719,234	0	359,624	2,052,009	2,411,863
Salario digno, ver Nota 20.					
PATRIMONIO					
Aportes en efectivo, ver Nota 20.		500,000			500,000
PATRIMONIO					
Aumento de capital, ver Nota 20.	859,616	(500,000)	(359,616)		0
PATRIMONIO			222,866		222,866
Apropiación de reserva legal 2015					
Utilidad neta del ejercicio					
Saldo a diciembre 31, 2015	1,578,850	0	222,874	2,052,009	3,853,733
Salario digno, ver Nota 20.					
PATRIMONIO					
Reclasificación de dividendos, ver Nota 20.		3,751,604			3,751,604
PATRIMONIO					
Aumento de capital, ver Nota 20.	3,421,150	(3,421,150)			0
PATRIMONIO					
Apropiación de reserva legal 2016			237,435		237,435
Utilidad neta del ejercicio					
Saldo a diciembre 31, 2016	5,000,000	330,454	460,309	2,052,009	7,842,772

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal


C.P.A. Galud Anchundia
Contador General

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	2,378,223	2,230,900
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	1,360,918	1,194,543
Impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	2,011,917	1,950,548
Obligaciones por beneficios a los trabajadores	263,533	246,254
(Disminución) aumento por VNR	(70,704)	84,843
Ajuste de inventarios	3,202	4,735
Ajuste deterioro de inversión	80,082	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	1,350,352	(5,417,485)
Inventarios	(600,214)	7,185,327
Gastos pagados por anticipados y otros	199,545	106,661
Cuentas por pagar y otros	(18,817)	(4,660,340)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	6,958,037	2,925,986
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	(4,736,204)	(4,373,074)
Ventas, bajas y ajustes, neto	94,701	135,692
Inversiones permanentes	(5,235)	6,364
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(4,646,738)	(4,231,018)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
(Disminución) aumento de obligaciones financieras y otros	(3,571,216)	2,711,991
Aumento de capital	0	500,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(3,571,216)	3,211,991
(Disminución) aumento neto en efectivo	(1,259,917)	1,906,959
Efectivo al comienzo del año	2,697,044	790,085
Efectivo al final del año	1,437,127	2,697,044

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Elizabeth Landes
Representante Legal



C.P.A. Galud Anchundia
Contador General