

SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS C.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

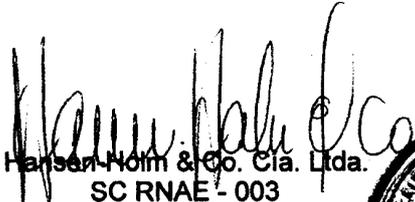
Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Nacional de Galápagos C.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. y de aplicación de los principios de precios de transferencia adoptados en la legislación tributaria ecuatoriana al 31 de diciembre del 2008 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 8, 2009


Veresa Hansen-Holm
Matrícula CRA 23.895


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



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		273,900	18,050
Cuentas por cobrar	3	1,526,067	2,259,658
Compañías relacionadas	4	3,417,591	1,868,917
Inventarios	5	2,772,540	2,449,403
Gastos pagados por anticipado		53,579	33,846
Total activo corriente		<u>8,043,677</u>	<u>6,629,874</u>
Propiedad, instalaciones, inmobiliario y equipos, neto	6	4,160,421	4,260,181
Cargos diferidos		0	4,378
Otros activos	7	<u>232,062</u>	<u>288,976</u>
Total activos		<u>12,436,160</u>	<u>11,183,409</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	8	3,391,679	913,136
Cuentas por pagar	9	3,880,388	5,110,108
Compañías relacionadas	4	963,361	2,212,514
Gastos acumulados		537,812	71,234
Impuestos por pagar		176,707	142,999
Total pasivo corriente		<u>8,949,947</u>	<u>8,449,991</u>
Compañías relacionadas	4	440,275	0
Obligaciones bancarias	8	<u>253,987</u>	<u>156,042</u>
Total pasivos		9,644,309	8,606,033
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	719,234	719,234
Reserva de capital	10	2,052,009	2,052,009
Reserva legal y facultativa	10	108,753	77,323
Resultados acumulados		(88,145)	(271,190)
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,791,851</u>	<u>2,577,376</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>12,436,160</u>	<u>11,183,409</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS			
Exportación de camarón		63,840,196	54,731,626
Venta local de camarón		647,797	1,819,590
Total ventas		<u>64,487,993</u>	<u>56,551,216</u>
Costo de venta		<u>(61,050,743)</u>	<u>(53,023,102)</u>
Utilidad bruta		3,437,250	3,528,114
Gastos de ventas		(2,085,591)	(2,234,844)
Gastos de administración		(1,707,443)	(1,376,864)
Gastos financieros		<u>(568,223)</u>	<u>(366,451)</u>
Pérdida en operación		(924,007)	(450,045)
Otros ingresos, neto	13	<u>1,449,060</u>	<u>823,883</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		525,053	373,838
Participación de trabajadores	11	(78,758)	(56,076)
Impuesto a la renta	12	<u>(131,995)</u>	<u>(93,921)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>314,300</u>	<u>223,841</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2006	719,234	2,052,009	54,940	(472,648)	2,353,535
Utilidad del ejercicio				223,841	223,841
Transferencia a reserva legal			22,383	(22,383)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2007	719,234	2,052,009	77,323	(271,190)	2,577,376
Ajuste				175	175
Distribución de dividendo				(100,000)	(100,000)
Utilidad del ejercicio				314,300	314,300
Transferencia a reserva legal			31,430	(31,430)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2008	719,234	2,052,009	108,753	(88,145)	2,791,851

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	314,300	223,842
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	615,953	528,305
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	210,753	149,997
Otros	175	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(815,083)	(1,096,963)
Inventarios	(323,137)	(818,623)
Gastos pagados por anticipados y otros	41,559	64,518
Cuentas por pagar y otros	<u>(2,189,340)</u>	<u>3,106,736</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(2,144,820)</u>	<u>2,157,812</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(516,193)</u>	<u>(1,976,015)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(516,193)</u>	<u>(1,976,015)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento (disminución) obligaciones bancarias	3,016,863	(435,631)
Dividendos pagados	<u>(100,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>2,916,863</u>	<u>(435,631)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	255,850	(253,834)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	18,050	271,884
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	273,900	18,050

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La actividad principal de la compañía es la exportación de camarón en todas sus variedades, elaboración y observación de crustáceos o moluscos. Al 31 de diciembre del 2008, el 89% de su producción es vendida a Seafood Trading Corporation (2007: 81% de su producción vendida a Madeira Trading Inc.)

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

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La presentación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

Propiedades, instalaciones, mobiliarios y equipos, neto

La propiedad, instalaciones, mobiliarios y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registran 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	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años



Cargos Diferidos

Este rubro incluye las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del años 2000, el mismo que mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías ha sido ampliado por un plazo igual hasta el 2009. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía terminó la amortización de los cargos diferidos.

Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el embarque ha sido completado y los documentos han sido aprobados por el Banco Central del Ecuador para al exportación.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes, venta local y empacadoras	166,443	1,506,028
Impuestos varios	653,021	576,206
Anticipos proveedores	336,041	75,823
Otras	370,562	101,601
	<u>1,526,067</u>	<u>2,259,658</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Seafood Trading Corporation (1)	3,316,101	0	0	0
Madeira Trading Inc (1)	0	0	1,229,095	0
Naturisa S. A.	5,075	393,967	577	1,326,923
Langostinos S. A. Lanconor	1,171	568,218	97,254	720,351
Camaronera Lebama S. A.	2,946	0	256,184	79,221
Camaronera Langacua S. A.	0	0	42,997	48,435
Salinas Mosquiñaña S.A. Salmos	1,720	0	134,431	36,365
Marina del Rey S. A.	85,033	1,176	105,996	1,219
Sequest S. A.	4,668	0	2,159	0
Otros	877	0	224	0
	<u>3,417,591</u>	<u>963,361</u>	<u>1,868,717</u>	<u>2,212,514</u>

(1) Saldos generados principalmente por exportaciones de camarón durante el ejercicio 2008 y 2007, considerándose a esta empresa dentro de esta clasificación por la proporcionalidad de las exportaciones 89% (2007: por el 81%).



Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por pagar a largo plazo con compañía relacionada se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Naturisa S.A.	440,375	0
	<u>440,375</u>	<u>0</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Producto terminado	1,287,358	1,282,434
Material de empaque	674,472	491,823
Materiales, suministros y repuestos	739,408	561,584
Importaciones	71,302	113,562
	<u>2,772,540</u>	<u>2,449,403</u>

6. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo neto al inicio del año	4,260,181	2,812,471
Adiciones, neto	554,888	2,106,638
Venta y/o bajas, neto	(38,695)	(130,623)
Depreciación	(615,953)	(528,305)
Saldo neto al final del año	<u>4,160,421</u>	<u>4,260,181</u>



7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Certificado CORPEI	163,147	243,709
Otros	68,915	45,267
	<u>232,062</u>	<u>288,976</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2008</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Sobregiro bancario	70,652	0	70,652
<u>Bolivariano</u>			
Prestamos hipotecarios comunes con vencimiento hasta febrero del 2010 a una tasa de interés del 11% anual.	3,289,796	253,987	3,543,783
Interés por pagar y otros	31,231	0	31,231
	<u>3,391,679</u>	<u>253,987</u>	<u>3,645,666</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2007 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Sobregiro bancario <u>Bolivariano</u>	128,111	0	128,111
Préstamos prendarios y sobre firmas con vencimiento en enero del 2007 a una tasa de interés del 9% anual.	620,465	0	620,465
Préstamos hipotecarios comunes con vencimiento en junio del 2009 a una tasa de interés del 11% anual.	122,500	156,042	278,542
<u>Arrendamientos mercantiles</u>			
Vehículos y maquinarias, con vencimiento hasta mayo del 2008.	33,806	0	33,806
Interés por pagar	8,254	0	8,254
	<u>913,136</u>	<u>156,042</u>	<u>1,069,178</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	1,812,890	3,026,559
Anticipos clientes	1,758,586	0
Impuestos por pagar	55,449	77,501
Otros	253,463	2,006,048
	<u>3,880,388</u>	<u>5,110,108</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 17,980,850 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de Capital

El saldo de la reserva legal no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.



11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad líquida. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de la provisión es el siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2006	100,199
Provisión del año 2007	56,076
Pagos efectuados	(100,199)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	56,076
Provisión del año 2008	78,758
Pagos efectuados	(56,076)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	78,758

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	525,053	373,839
Participación a trabajadores	(78,758)	(56,076)
Gastos no deducibles	107,885	57,921
Otras deducciones	(26,200)	0
Utilidad gravable	527,980	375,684
Impuesto a renta	131,995	93,921

Situación fiscal

La compañía ha sido fiscalizada hasta 1996 y no existe glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones. Se ha cumplido con las obligaciones tributarias a que está sometida como contribuyente especial durante el ejercicio 2008 y 2007

13. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, otros ingresos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Transporte	5,161	110
Copacking	9,923	3,181
Servicios de congelamiento	6,202	0
Otros	1,427,774	820,593
	<u>1,449,060</u>	<u>823,884</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 8, 2009) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

