

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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.

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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el 90% de su producción es vendida a Seafood Trading Corporation.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.GDSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08) y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

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 valorizadas 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 del inventario con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones,

d) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos

La propiedad, instalaciones, mobiliario equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación 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) Jubilación patronal y desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

f) Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

g) Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24% (2010: 25%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiero, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

h) 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 la exportación.

### 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgos económicos:

El precio del camarón está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de agricultura, ganadería, acuicultura 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.

Riesgo de tasa de interés:

Surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las del país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 8,40% anual. Nuestra Empresa 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.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes, venta local y empacadoras	4,860,105	3,855
Impuestos varios	1,453,696	1,687,954
Anticipos proveedores	0	251,114
Otras	281,280	289,044
	<u>6,595,081</u>	<u>2,231,967</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>		<u>2010</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)	0	2,465,334	6,424,195	0
Naturisa S.A.	2,326	2,272,869	0	965,823
Langostinos S.A. Lanconor	1,945	290,749	0	354,953
Salinas Mosquiñaña S.A. Salmos	2,080	101,408	696	68,168
Proteínas del Ecuador, Ecuaprotein S.A.	10,530	0	0	0
Sequest S.A.	23,703	0	39,912	0
Bonanza	0	0	0	104,554
Otros	3,974	316,582	34,380	223,697
	<u>44,558</u>	<u>5,446,942</u>	<u>6,499,183</u>	<u>1,717,195</u>

(1) Saldos generados principalmente por anticipos que realizó el cliente en el ejercicio 2011 para liquidaciones futuras de las exportaciones de camarón y en el 2010 reflejan las cuentas por cobrar que se mantenían por la venta del camarón, considerándose a esta empresa dentro de esta clasificación por la proporcionalidad de las exportaciones 90%.

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por pagar a largo plazo con compañía relacionada se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>
Naturisa S.A.	19,200
Rolani S.A.	19,200
Otras	2,700
	<u>41,100</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las principales transacciones con partes relacionadas por compra de camarón son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Naturisa S.A.	23,196,653	18,586,810
Langostinos S.A. (Lanconor)	5,634,328	3,713,374
Lebama S.A.	4,685,611	2,821,383
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	4,025,933	2,523,585
Agromarina S.A.	3,310,382	2,313,748
Bonanza S.A.	2,948,437	2,009,473

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	4,928,892	2,096,492
Producto en proceso	13,356	15,271
Material de empaque	771,451	772,600
Materiales, suministros y repuestos	542,073	450,954
Importaciones en tránsito	55,567	457,268
Estimación valor neto realizable	0	(110,025)
Estimación por deterioro	(141,549)	(129,200)
	<u>6,169,790</u>	<u>3,553,360</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	2011							Totales
	Terrenos	Construcciones en curso	Activos en tránsito	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Otros	
Saldo neto al inicio del año	224,400	198,487	115,500	1,297,846	2,946,079	402,917	187,060	5,372,289
Adiciones, neto	-	(198,487)	(115,500)	521,816	664,312	87,613	66,009	1,025,763
Depreciación del año	-	-	-	(65,367)	(301,124)	(79,059)	(56,749)	(502,299)
Saldo neto al final del año	224,400	-	-	1,754,295	3,309,267	411,471	196,320	5,895,753
	2010							
	Terrenos	Construcciones en curso	Activos en tránsito	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Otros	Totales
Saldo neto al inicio del año	45,000	115,500	49,221	1,857,663	1,523,787	170,935	233,107	3,995,213
Adiciones, neto	-	82,987	66,279	46,051	334,330	111,604	67,603	708,854
Ajustes NIIF	179,400	-	-	(396,588)	1,328,534	190,409	(25,630)	1,276,125
Depreciación del año	-	-	-	(209,280)	(240,572)	(70,031)	(88,020)	(607,903)
Saldo neto al final del año	224,400	198,487	115,500	1,297,846	2,946,079	402,917	187,060	5,372,289

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Certificado CORPEI	0	12,398
Depósitos en garantía	265,373	153,537
Ecuaprotein L/P	240,297	249,214
	<u>505,670</u>	<u>415,149</u>

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Prestamos prendarios e hipotecarios comunes con vencimiento entre enero del 2012 y agosto del 2014 a una tasa de interés entre el 8,39% y el 8,83% anual.	4,330,817	198,226	4,529,043
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamos sobre firmas con vencimiento en agosto 2012 a una tasa de interés del 8%.	307,691	0	307,691
	<u>4,638,508</u>	<u>198,226</u>	<u>4,836,734</u>
		<u>2010</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Prestamos prendarios e hipotecarios comunes con vencimiento entre enero del 2011 y noviembre del 2013 a una tasa de interés entre el 8,82% y el 8,89% anual.	6,730,713	718,056	7,448,769
Préstamos con vencimiento en enero del 2011 a una tasa de interés reajutable del 8,95% anual.	20,833	0	20,833
<u>Produbanco</u>			
Préstamos con vencimiento en enero del 2011 y julio del 2012 a una tasa de interés del 11,23%.	16,860	10,409	27,269
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamos sobre firmas con vencimiento en el 2011 a una tasa de interés del 9%.	1,740,358	0	1,740,358
	<u>8,508,764</u>	<u>728,465</u>	<u>9,237,229</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	2,270,959	1,678,962
Impuestos por pagar	349,473	220,377
Otros	563,697	427,201
	<u>3,184,129</u>	<u>2,326,540</u>

## 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos acumulados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2011</u>							
	<u>Participación a trabajador</u>	<u>13er sueldo</u>	<u>14to sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	190,623	22,836	104,006	8,955	119,276	59,865	18,662	524,224
Pagos	(190,623)	(332,552)	(162,490)	(134,540)	(146,929)	(933,688)	(2,421,919)	(4,322,741)
Provisión	237,750	338,399	184,075	135,367	169,161	948,771	2,444,053	4,457,576
Saldo final	<u>237,750</u>	<u>28,683</u>	<u>125,591</u>	<u>9,782</u>	<u>141,508</u>	<u>74,948</u>	<u>40,796</u>	<u>659,059</u>

	<u>2010</u>							
	<u>Participación a trabajador</u>	<u>13er sueldo</u>	<u>14to sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	130,774	24,240	123,970	8,453	107,056	64,748	16,668	475,910
Pagos	(130,774)	(271,449)	(168,486)	(109,277)	(122,867)	(716,494)	(1,774,867)	(3,294,214)
Provisión	190,623	270,045	148,522	109,779	135,087	711,611	1,776,861	3,342,528
Saldo final	<u>190,623</u>	<u>22,836</u>	<u>104,006</u>	<u>8,955</u>	<u>119,276</u>	<u>59,865</u>	<u>18,662</u>	<u>524,224</u>

## 13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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 ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, 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 2010	342,508	117,049	459,557
Provisión del año	48,379	25,357	73,736
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>390,887</u>	<u>142,406</u>	<u>533,293</u>

#### 14. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial ajustado por NIIF	0	199,514
Saldo inicial	142,372	199,514
Ajuste año	<u>(19,199)</u>	<u>(57,142)</u>
Saldo final	<u>123,173</u>	<u>142,372</u>

#### 15. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros ingresos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reembolsos, intereses y varios	102,359	318,792
Copacking	3,565	25,365
Otros	<u>44,436</u>	<u>64,605</u>
	<u>150,360</u>	<u>408,762</u>

#### 16. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,585,002	1,270,821
Participación a trabajadores	(237,750)	(190,623)
Gastos no deducibles	526,916	528,271
Otras deducciones	<u>(234,023)</u>	<u>(154,229)</u>
Utilidad gravable	1,640,145	1,454,240
Impuesto a la renta corriente	393,635	363,560
Impuesto a la renta diferido	(19,199)	(57,142)
Impuesto mínimo	530,180	442,693

Durante el ejercicio 2011 y 2010, el impuesto causado de la Compañía fue mediante el pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta por un monto de US\$530,180 (2010: US\$442,693).

## 17. 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.

### Resultados acumulados

#### a) 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.

Corresponde a los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

#### b) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	3,726,178	3,239,674
<u>Ajuste del Periodo de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Ajuste cuentas incobrables	(90,791)	(90,791)
Estimación por Valor Neto Realizable	(150,530)	(150,530)
Estimación por Deterioro del Valor de los Inventarios	(128,872)	(128,872)
Baja de tinajas no existentes	(71,842)	(71,842)
Depuración de equipos	(27,902)	(27,902)
Valoración a costo atribuido	1,301,755	1,301,755
Exclusión de pasivos no exigibles	32,539	32,539
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(459,557)	(459,557)
Pasivo por impuesto diferido	(199,514)	(199,514)
Total ajustes iniciales en NIIF	<u>205,286</u>	<u>205,286</u>
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	98,591	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,030,055</u>	<u>3,444,960</u>

## 18. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad atribuible	836,271	736,096
Número de acciones en circulación	17,980,850	17,980,850
Utilidad por acción básica	0,05	0,04

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 20, 2012) 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.