

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 2012, el 68% de su producción es vendida a Seafood Trading Corporation, (2011: 90%).

La Administración certifica que se han 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 POLÍTICAS 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, bancos e inversiones temporales.

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 corriente 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 23% (2011: 24%).

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. ADMINISTRACIÓN 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 vinculado a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 8,17% (2011:8,40%) 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 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes, venta local y empacadoras	3.126.182	4.860.105
Impuestos varios	1.900.777	1.453.696
Anticipos proveedores (1)	422.891	0
Otras	105.655	281.280
	<u>5.555.505</u>	<u>6.595.081</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a la Compañía relacionada SOLA MEDINA & CIA. LTDA. por US\$207.700.

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>		<u>2011</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	85.106	0	2.465.334
Naturisa S.A.	0	2.941.945	2.326	2.272.869
Langostinos S.A. Lanconor	260	41.055	1.945	290.749
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	3.295	171.193	2.080	101.408
Proteínas del Ecuador				
Ecuaprotein S.A.	1.170	0	10.530	0
Sequest S.A.	0	0	23.703	0
Otros	10.320	508.580	3.974	316.582
	<u>15.045</u>	<u>3.747.879</u>	<u>44.558</u>	<u>5.446.942</u>

(1) Incluye, principalmente, anticipos que realizó la Compañía durante los ejercicios 2012 y 2011, para liquidaciones futuras de las exportaciones de camarón.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las principales transacciones con partes relacionadas por compra de camarón son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Naturisa S.A.	28.203.558	22.892.821
Langostinos S.A. (Lanconor)	5.453.385	5.566.112
Lebama S.A.	5.316.066	4.622.683
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	5.260.346	3.937.418
Agromarina S.A.	3.943.551	3.264.550

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado	3.766.159	4.928.892
Producto en proceso	0	13.356
Material de empaque	668.474	771.451
Materiales, suministros y repuestos	501.870	542.073
Importaciones en tránsito	253.455	55.567
Estimación valor neto realizable	(94.003)	(24.646)
Estimación por deterioro	(80.538)	(116.903)
	<u>5.015.417</u>	<u>6.169.790</u>

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

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	2012				
	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Totales
Saldo neto al inicio del año	224.400	0	1.754.295	3.309.267	5.895.753
Adiciones, neto (1) y (2)	981.681	1.651.060	942.707	420.975	4.143.765
Bajas y ventas	0	0	0	(114.544)	(145.705)
Ajustes	0	(21.713)	0	(10.305)	(43.310)
Depreciación del año	0	0	(70.664)	(288.836)	(502.445)
Saldo neto al final del año	1.206.081	1.629.347	2.626.338	3.316.557	9.348.058

(1) Durante el 2012, la Compañía adquirió un terreno y edificio ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña, donde anterior y actualmente funciona la bodega de frío para productos terminados Comín. Ver Nota 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y Nota 19. CONTRATOS Y CONTINGENTES.

(2) Las construcciones en curso corresponden básicamente a los gastos incurridos para el montaje de una máquina de IQF, instalación de un sistema de amoníaco y construcción de una planta de tratamiento de aguas residuales.

	2011				
	Terrenos	Construcciones en curso	Activos en tránsito	Edificio e instalaciones	Totales
Saldo neto al inicio del año	224.400	198.487	115.500	1.297.846	5.372.289
Adiciones, neto	0	(198.487)	(115.500)	521.816	1.025.763
Depreciación del año	0	0	0	(65.367)	(502.299)
Saldo neto al final del año	224.400	0	0	1.754.295	5.895.753

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	343.536	265.373
<u>Partes relacionadas</u>		
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	478.902	240.297
	<u>822.438</u>	<u>505.670</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2012</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos prendarios e hipotecarios comunes con vencimiento entre enero a julio 2013, y, marzo y agosto 2014 a una tasa de interés entre el 8,39% y el 9,32% anual. (1)	4.484.478	15.059	4.499.537
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos sobre firmas con vencimiento en febrero y marzo 2013 a una tasa de interés del 8,15% anual.	1.000.000	0	1.000.000
	<u>5.484.478</u>	<u>15.059</u>	<u>5.499.537</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos 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. (1)	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>

(1) Préstamos se encuentran garantizados por contratos de mutuo, garantías personales, contratos de prenda con reservas de dominio por un monto de US\$5.827.200.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar se forman de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	2.245.216	2.270.959
Impuestos por pagar	301.261	349.473
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (1)	237.745	0
Otros	1.030.694	563.697
	<u>3.814.916</u>	<u>3.184.129</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los documentos por pagar a largo plazo se forman de la siguiente forma:

	<u>2012</u>
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (1)	1.251.255

(1) Los documentos por pagar a Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A., se originan de la compra mediante escritura pública de compraventa de un terreno y edificio por US\$981.681 y US\$794.721, respectivamente, ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña, donde anterior y actualmente funciona la cámara de frío Comín. Ver Nota 8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y Nota 19. CONTRATOS Y CONTINGENCIAS.

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados se forman de la siguiente forma:

	<u>2012</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	237.750	28.683	125.591	9.782	141.508	74.948	40.797	659.059
Pagos	(237.750)	(385.472)	(187.602)	(135.664)	(156.574)	(995.899)	(2.657.560)	(4.756.521)
Provisión	265.380	390.630	207.786	138.631	207.134	1.008.355	2.642.877	4.860.793
Saldo final	<u>265.380</u>	<u>33.841</u>	<u>145.775</u>	<u>12.749</u>	<u>192.068</u>	<u>87.404</u>	<u>26.114</u>	<u>763.331</u>

	<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	18.663	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>

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 2012, 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</u> <u>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	390.887	142.406	533.293
Provisión del año	132.922	42.412	175.334
Pagos efectuados	0	(20.942)	(20.942)
Ajustes	(43.939)	17.459	(26.480)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>479.870</u>	<u>181.335</u>	<u>661.205</u>

14. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros ingresos se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reembolsos, intereses y varios	346.991	102.359
Copacking	0	3.565
Otros	168.671	44.436
	<u>515.662</u>	<u>150.360</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%), disminuyéndose un 10% cuando los resultados se capitalizan.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.769.202	1.585.002
Participación a trabajadores	(265.380)	(237.750)
Gastos no deducibles	714.768	526.916
Ingresos exentos	(129.995)	0
Otras deducciones	(216.589)	(234.023)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y otros	127.876	0
Utilidad gravable	1.999.882	1.640.145
Impuesto a la renta corriente	459.973	393.635
Impuesto a la renta diferido	(78.534)	(19.199)
Impuesto mínimo	654.618	530.180

Durante el ejercicio 2012 y 2011, el impuesto causado de la Compañía fue mediante el pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta por un monto de US\$654.618 (2011: US\$530.180).

16. IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	123.173	142.372
Ajuste año	(78.534)	(19.199)
Saldo final	<u>44.639</u>	<u>123.173</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012, la reserva legal asciende a US\$317.887 producto de la apropiación del 10% de la utilidad del año 2012.

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. Al 31 de diciembre del 2012, el monto de la reserva de capital por US\$2.052.009 fue reclasificado como una subcuenta de los resultados

acumulados como lo menciona la SIC en la Resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida el 07 de octubre del 2011, en su artículo 1.

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 tinas 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	<u>98.591</u>	<u>0</u>
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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible	927.737	836.271
Número de acciones en circulación	17.980.850	17.980.850
Utilidad por acción básica	0,05	0,05

19. CONTRATOS Y CONTINGENCIAS

Escritura de compraventa e hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar a favor de Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A.

Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante escritura pública de compraventa Sociedad Nacional de Galápagos C.A., adquirió terreno y edificio ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña por US\$1.739.000 a cinco años plazo a partir de la firma de la presente escritura, cancelada mediante pagos mensuales y a una tasa de

del 9% de interés anual. Ver Notas 8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Como garantía por el crédito otorgado respecto del valor de la compraventa del inmueble, la Compañía otorgará a favor de Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. una hipoteca abierta que comprende la totalidad del bien hipotecado.

El contrato en mención fue conocido y aprobado en forma unánime por los accionistas de la Compañía, mediante Acta de junta general universal extraordinaria de accionistas, celebrada el 6 de diciembre del 2012.

Administración tributaria

El Estudio Jurídico Viteri & Asociados S.A. CHVL se encuentra representando a Sociedad Nacional de Galápagos C.A. en el juicio de impugnación N° 68-2012 que se sigue ante la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de la Corte Provincial de Justicia del Guayas en contra del Servicio de Rentas Internas – SRI, originado por las glosas impuestas por el acta de determinación del Impuesto a la Renta del año 2007 N°0920110100339, teniendo como contingente el valor de US\$1,180,256. El proceso se encuentra en etapa probatoria, estimando los abogados como resultado posible a favor de la Compañía el 60% del contingente.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2012, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

51 juicios laborales que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos, cuya cuantía asciende a US\$2.128.260. La Administración ha consignado US\$303.386 al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 22, 2013), 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.