

SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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 2013 y 2012, el 68% de sus ingresos dependen de las ventas realizadas a Seafood Trading Corporation, y las compras de camarón a sus relacionadas en un 55% (2012: 57%), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

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 valorizados 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 de los inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

d) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, netos

Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparaciones 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) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. 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 o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

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

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el embarque ha sido completado y los documentos han sido aprobados por el Banco Central del Ecuador para la exportación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) 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 8.89% (2012: 8.17%) anual. Nuestra Compañía 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.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura 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.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	7,720	2,720
Bancos locales	880,222	425,070
Bancos extranjeros	20,689	11,644
Inversiones en bancos locales	118,026	118,026
	<u>1,026,657</u>	<u>557,460</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes, venta local y empaadoras (1)	7,349,503	3,126,182
Impuestos varios	718,909	1,900,777
Anticipos proveedores y otros (2)	525,135	528,546
	<u>8,593,547</u>	<u>5,555,505</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Prime Seafood Imports Inc US\$3,257,181 (2012: US\$ 909,794), ii) Bioseafood 2010 SL por US\$1,002,845 (2012: US\$441,079); y, iii) Primstar BV por US\$945,999 (2012: US\$387,034).

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente anticipos entregados a la Compañía Sola Medina & Cía. Ltda. por US\$207,700 para futura compra de terreno.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Seafood Trading Corporation	5,176,373	0	0	85,106
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	271,709	98,134	3,295	171,193
Ecuaprotein S.A.	121,260	0	1,170	0
Naturisa S.A. (1)	1,180	5,855,685	0	2,941,945
Langostinos S.A. Lanconor	0	410,342	260	41,055
Otros	732	779,327	10,320	508,580
	<u>5,571,254</u>	<u>7,143,488</u>	<u>15,045</u>	<u>3,747,879</u>

(1) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de camarón</u>		
Seafood Trading Corporation (1)	108,768,679	72,760,480
<u>Compra de camarón</u>		
Naturisa S.A.	40,814,857	28,203,558
Langostinos S.A. Lanconor	10,052,144	5,453,385
Lebama S.A.	7,863,407	5,316,066
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	6,855,390	5,260,346
Agromarina S.A.	5,722,982	3,943,551
Camaronera Río Nilo S.A.	2,717,103	0
<u>Préstamos por cobrar</u>		
Ecuaprotein S.A.	745,832	630,260
<u>Préstamos por pagar</u>		
Naturisa S.A.	5,855,685	2,060,000

(1) Parte relacionada por porcentaje de transaccionalidad.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado (1)	4,613,783	3,766,159
Material de empaque	723,388	668,474
Materiales, suministros y repuestos	689,809	501,870
Importaciones en tránsito	37,225	253,455
Estimación valor neto realizable	(134,418)	(94,003)
Estimación por deterioro	(76,615)	(80,538)
	<u>5,853,172</u>	<u>5,015,417</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, existen garantías sobre inventario por un monto de US\$504,000 que se encuentran garantizando obligaciones bancarias. Ver Nota 11. OBLIGACIONES BANCARIAS.

... Ver siguiente página Nota 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

9. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	2013					Otros	Totales
	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos		
Saldo neto al inicio del año	1,206,081	1,629,347	2,626,338	3,316,557	363,105	206,630	9,348,058
Adiciones, neto (1)	0	1,279,151	147,663	417,880	0	47,140	1,891,834
Bajas y ventas	0	0	(23,940)	(45,406)	(71,296)	(21,336)	(161,978)
Reclasificaciones (1)	0	(2,889,767)	516,094	2,049,423	240,980	83,270	0
Ajustes	0	0	0	(8,474)	0	(355)	(8,829)
Depreciación del año	0	0	(170,339)	(435,751)	(116,374)	(63,480)	(785,944)
Saldo neto al final del año (2)	1,206,081	18,731	3,095,816	5,294,229	416,415	251,869	10,283,141

(1) 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, las cuales fueron activadas durante el primer semestre del año principalmente en maquinarias y equipos.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, existen garantías sobre activos por un monto de US\$5,357,052 que se encuentran garantizando obligaciones bancarias. Ver Nota 11. OBLIGACIONES BANCARIAS.

	2012					Otros	Totales
	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos		
Saldo neto al inicio del año	224,400	0	1,754,295	3,309,267	411,471	196,320	5,895,753
Adiciones, neto (1)	981,681	1,651,060	942,707	420,975	64,712	82,630	4,143,765
Bajas y ventas	0	0	0	(114,544)	(24,753)	(6,408)	(145,705)
Ajustes	0	(21,713)	0	(10,305)	(4,863)	(6,429)	(43,310)
Depreciación del año	0	0	(70,664)	(288,836)	(83,462)	(59,483)	(502,445)
Saldo neto al final del año	1,206,081	1,629,347	2,626,338	3,316,557	363,105	206,630	9,348,058

(1) Durante el 2012, la Compañía adquirió un terreno y edificio. Ver Nota 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros activos se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en garantía	386,284	343,536
<u>Partes relacionadas</u>		
Ecuaprotein S.A. (1)	1,115,571	478,902
	<u>1,501,855</u>	<u>822,438</u>

(1) Incluye principalmente, préstamos otorgados a plazo indefinido. Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2013</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos hipotecarios comunes, pos embarque y comerciales con vencimiento hasta octubre 2014, con una tasa de interés promedio del 8.89% y el 8.83% anual respectivamente. (1)	8,212,255	596,472	8,808,727
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta marzo 2014 a una tasa de interés del 8.83% anual. (2)	2,380,655	0	2,380,655
	<u>10,592,910</u>	<u>596,472</u>	<u>11,189,382</u>

(1) Préstamos se encuentran garantizados por contratos de mutuo, prenda con reserva de dominio, hipotecas, prendas industriales y garantías personales por un monto de US\$5,357,052.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, existen garantías sobre inventario por un monto de US\$504,000 se encuentran garantizando obligaciones bancarias. Ver Nota 8. INVENTARIOS.

	<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 y julio del 2013; y, marzo y agosto 2014, a una tasa de interés entre el 8.39% y el 9.32% anual.	4,484,478	15,059	4,499,537
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos sobre firmas con vencimiento entre febrero y marzo del 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>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	2,394,731	2,245,216
Otros (1)	2,246,122	1,030,694
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	272,079	237,745
Impuestos por pagar	<u>215,485</u>	<u>301,261</u>
	<u>5,128,417</u>	<u>3,814,916</u>

(1) Incluye principalmente pagarés otorgados por Camaronera Bonanza por US\$1,697,894 (2012: US\$460,813. Ver Nota. 20 COMPROMISOS Y CONTINGENTES).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los documentos por pagar a largo plazo se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A. (2)	<u>979,176</u>	<u>1,251,255</u>
	<u>979,176</u>	<u>1,251,255</u>

(2) Los documentos por pagar a Bodegas Pacific Outlet Pacout S.A., se originan en el 2012 por 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 actualmente funciona la cámara de frío Comín.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>						
	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>13er sueldo</u>	<u>14to sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	265,380	33,841	145,775	12,749	87,404	218,182	763,331
Pagos	(265,380)	(465,791)	(217,769)	(175,280)	(1,218,867)	(3,063,015)	(5,406,102)
Provisión	<u>455,521</u>	<u>474,758</u>	<u>253,171</u>	<u>180,808</u>	<u>1,242,401</u>	<u>3,158,741</u>	<u>5,765,400</u>
Saldo final	<u>455,521</u>	<u>42,808</u>	<u>181,177</u>	<u>18,277</u>	<u>110,938</u>	<u>313,908</u>	<u>1,122,629</u>

	<u>2012</u>						
	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>13er sueldo</u>	<u>14to sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	237,750	28,683	125,591	9,782	74,948	182,305	659,059
Pagos	(237,750)	(385,472)	(187,602)	(135,664)	(995,899)	(2,814,134)	(4,756,521)
Provisión	<u>265,380</u>	<u>390,630</u>	<u>207,786</u>	<u>138,631</u>	<u>1,008,355</u>	<u>2,850,011</u>	<u>4,860,793</u>
Saldo final	<u>265,380</u>	<u>33,841</u>	<u>145,775</u>	<u>12,749</u>	<u>87,404</u>	<u>218,182</u>	<u>763,331</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

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 2013 y 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 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	479,870	181,335	661,205
Provisión del año	93,092	42,016	135,108
Pagos efectuados	0	(12,664)	(12,664)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>572,962</u>	<u>210,687</u>	<u>783,649</u>

15. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reembolsos, intereses y varios	400,284	346,991
Otros	<u>336,186</u>	<u>168,671</u>
	<u>736,470</u>	<u>515,662</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%), disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a		
trabajadores e impuesto a las ganancias	3,036,805	1,769,202
Participación a trabajadores	(455,521)	(265,380)
Gastos no deducibles	662,174	714,768
Ingresos exentos	(16,200)	(129,995)
Otras deducciones	0	(216,589)
Gastos incurridos para generar ingresos		
exentos y otros	<u>15,943</u>	<u>127,876</u>
Utilidad gravable	3,243,201	1,999,882
Impuesto corriente	713,504	459,973
Impuesto diferido	(15,998)	(78,534)
Anticipo mínimo	724,614	654,619

17. IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	44,639	123,173
Ajuste año	<u>(15,998)</u>	<u>(78,534)</u>
Saldo final	<u>28,641</u>	<u>44,639</u>

18. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 17,980,859 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Distribución de dividendos

Con fecha 6 de Mayo del 2013, en Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución de US\$271,393 (33.33%) del saldo de la utilidad del ejercicio 2012, entre los accionistas según compensación accionaria.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Al 31 de diciembre del 2013, la reserva legal asciende a US\$359,624 (2012: US\$317,887) producto de la apropiación de US\$41,737 (2012: US\$90,473) de la utilidad del año.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

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 2013, 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	205,286	205,286
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>

19. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

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

	2013	2012
Utilidad atribuible	1,872,668	927,737
Número de acciones en circulación	17,980,859	17,980,859
Utilidad por acción básica	0.10	0.05

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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 un terreno y edificio ubicado en la Av. Domingo Comín y Pedro Boloña, a un precio de 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 del 9% de interés anual. Ver Notas 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO y 12. 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 adquirido.

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.

Contrato de préstamo con Proteínas del Ecuador – Ecuaprotein S.A.

Con fecha marzo del 2013, se firman dos acuerdos de préstamo por US\$760,520 y US\$436,650, pagadero en cuatro cuotas semestrales de US\$190,130 que incluyen el 5% de interés anual.

Pagares con Camaronera Bonanza Caboc C.A.

Con fecha 20, 27 y 31 de diciembre del 2013, se firman pagarés entre Camaronera Bonanza Caboc C.A. y la Compañía por US\$309,884; US\$276,185; US\$500,000; y US\$611,824, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 3, 6 y 10 de enero del 2014 y al 31 de marzo del 2014 respectivamente.

Pagares con Naturisa S.A.

Con fecha 20, 27 y 31 de diciembre del 2013, se firman pagarés entre Naturisa S.A. y la Compañía por US\$385,635; US\$802,573; US\$500,000; y US\$2,364,873, con tasa de interés del 7.50% anual y con vencimientos al 3, 6, y 10 de enero del 2014 y 31 de marzo del 2014 respectivamente.

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 espera de la sentencia ante el tribunal.

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2013, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

- 3 juicios laborales que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos, cuya cuantía asciende a US\$473,263.

La Administración no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros precedentes con relación a estos juicios, debido a que los juicios se iniciaron en diciembre del 2013 y se encuentran en etapa inicial.

- 52 juicios laborales que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de los mismos, cuya cuantía asciende a US\$2,146,882.

La Administración ha consignado US\$349,134 al Juzgado de Trabajo por los juicios antes descritos.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante comunicación enviada por PriceWaterhouseCoopers con fecha 19 de marzo del 2014, certifica que han encontrado evidencia que sugiere que la Compañía cumple con el principio de plena competencia, no determinándose ajustes en base a los métodos utilizados (TNMM).