



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
GALAPESCA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Galapesca S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Base para una Opinión Calificada

4. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene inventarios por US\$23,538,958, sobre los cuales en nuestro criterio debería constituir una reserva por obsolescencia de US\$1,983,087. Debido a esta situación el saldo de la cuenta de inventarios hubiese disminuido en US\$1,983,087, los resultados acumulados al inicio del año hubiesen disminuido en US\$2,711,290, y la utilidad neta hubiese aumentado en US\$728,203.
5. La reserva para pensiones de jubilación patronal ha sido estimada sobre la base de 20 años para los trabajadores y de 25 años para los ejecutivos de la Compañía, lo cual difiere con lo dispuesto en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece un período de 25 años para tener derecho a este beneficio; adicionalmente se han realizado cambios en las premisa actuariales, las mismas que no han sido consideradas en el saldo de la cuenta reserva para pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2013. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2014 los saldos de las cuentas beneficios a empleados - reservas para pensiones de jubilación patronal hubiese disminuido en US\$373,862 y los resultados acumulados al inicio del año hubiesen incrementado en US\$614,011 y la utilidad neta hubiese disminuido en US\$240,149.

Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galapesca S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG 
SC-RNAE 069

Abril 15 de 2015


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

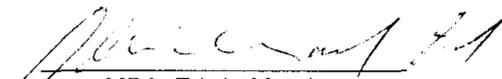
GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	550,828	3,638,322
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		13,767,836	6,861,932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15		3,373,473	7,739,800
Inventarios, neto	9		23,538,958	24,936,951
Gastos pagados por anticipado			265,596	304,269
Total activos corrientes			41,496,691	43,481,274
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipos, neto	10		9,161,876	8,846,644
Impuesto diferido activo	14		-	1,209,438
Depósitos en garantía			81,450	237,648
Otros activos	11		398,435	644,590
Total activos no corrientes			9,641,761	10,938,320
Total activos		US\$	51,138,452	54,419,594
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	US\$	5,049,351	5,984,803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		23,803,532	27,575,680
Total pasivos corrientes			28,852,883	33,560,483
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	13		3,841,608	3,307,040
Impuesto diferido pasivo	14		90,601	-
Total pasivos no corrientes			3,932,209	3,307,040
Total pasivos			32,785,092	36,867,523
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	16		8,597,526	8,597,526
Reserva legal	16		979,959	699,345
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16		1,540,919	1,540,919
Otros resultados integrales	16		(230,333)	(511,728)
Resultados acumulados			7,465,289	7,226,009
Patrimonio, neto			18,353,360	17,552,071
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	51,138,452	54,419,594


MBA. Edwin Morales
Gerente General


Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

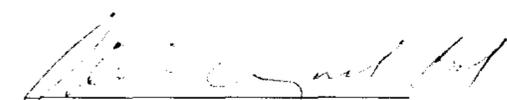
GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	17	US\$	122,108,403	147,709,326
Costo de las ventas	18		<u>(114,514,547)</u>	<u>(140,372,739)</u>
Utilidad bruta			<u>7,593,856</u>	<u>7,336,587</u>
Gastos de administración y generales	18		(3,288,984)	(1,259,787)
Gastos de ventas	18		(1,963,852)	(2,905,356)
Otros ingresos			602,583	536,268
			<u>(4,650,253)</u>	<u>(3,628,875)</u>
Utilidad en operaciones			2,943,603	3,707,712
Costos financieros			<u>(148,602)</u>	<u>(128,274)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			2,795,001	3,579,438
Impuesto a la renta	14		<u>(2,386,732)</u>	<u>(884,928)</u>
Utilidad neta			<u>408,269</u>	<u>2,694,510</u>
Otros resultados integrales:				
Amortización de la jubilación patronal y desahucio	16		360,763	360,761
Impuesto diferido	16		<u>(79,368)</u>	<u>(158,795)</u>
Total otros resultados integrales			<u>281,395</u>	<u>201,966</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>689,664</u>	<u>2,896,476</u>


MBA. Edwin Morales
Gerente General


Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

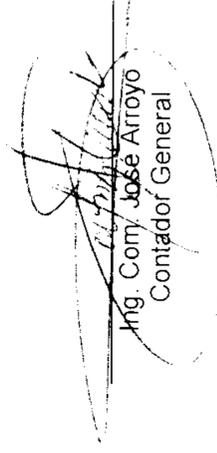
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	US\$	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012		US\$	8,597,526	688,824	1,540,919	(713,694)	4,722,770	14,836,345
Ajustes			-	-	-	-	(180,750)	(180,750)
Apropiación para reserva legal			-	10,521	-	-	(10,521)	-
Amortización	16		-	-	-	360,761	-	360,761
Utilidad neta			-	-	-	-	2,694,510	2,694,510
Impuesto diferido	16		-	-	-	(158,795)	-	(158,795)
Saldos al 31 de diciembre de 2013			8,597,526	699,345	1,540,919	(511,728)	7,226,009	17,552,071
Ajustes			-	-	-	-	111,625	111,625
Apropiación para reserva legal			-	280,614	-	-	(280,614)	-
Amortización	16		-	-	-	360,763	-	360,763
Utilidad neta			-	-	-	-	408,269	408,269
Impuesto diferido	16		-	-	-	(79,368)	-	(79,368)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US\$	8,597,526	979,959	1,540,919	(230,333)	7,465,289	18,353,360


MBA. Edwin Morales
Gerente General


Hrg. Comy Jose Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

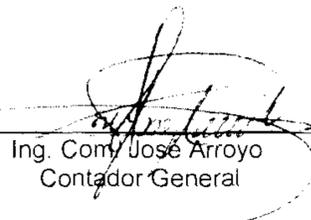
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	689,664	2,896,476
Ajustes para conciliar la utilidad neta y otros resultados integrales con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	1,651,988	1,788,422
Amortizaciones		-	21,216
Pérdida por disposición de propiedades, planta y equipos	10	48,327	93,934
Provisión para reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13	570,798	420,032
Reversión de la provisión por obsolescencia	9	(350,486)	-
Impuestos diferidos reconocidos en resultados y otros resultados integrales	14	1,300,039	(64,236)
Gastos de impuesto a la renta	14	1,166,061	1,107,958
		<u>5,076,391</u>	<u>6,263,802</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(6,794,279)	1,657,099
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		4,366,327	(7,739,800)
Inventarios		1,748,479	14,945,613
Gastos pagados por anticipado		38,673	(69,625)
Depósitos en garantía		156,198	16,630
Otros activos		246,155	(644,590)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(935,452)	(1,991,516)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(3,772,148)	(6,390,692)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>130,344</u>	<u>6,046,921</u>
Beneficios definidos pagados	13	(36,230)	(137,884)
Impuesto a la renta pagado	14	(1,166,061)	(1,107,958)
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,071,947)</u>	<u>4,801,079</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	10	(2,015,547)	(1,709,357)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo		(3,087,494)	3,091,722
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7	3,638,322	546,600
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	US\$ <u>550,828</u>	<u>3,638,322</u>


MBA. Edwin Morales
Gerente General


Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.