

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Galapesca S. A., fue constituida en Guayaquil – Ecuador en agosto de 1999, e inició sus operaciones en octubre del 2000. En diciembre del 2002 Del Monte Corporation de los Estados Unidos de América, adquirió el segmento de negocio atún a la también estadounidense H. J. Heinz Company y a partir de entonces es el accionista mayoritario de Galapesca S. A.. En octubre 2008 Del Monte Corporation cedió sus acciones a Starkist Co. y Starkist Samoa Co., ambas compañías con domicilio en Estados Unidos de América y subsidiarias de Dongwon Group, con domicilio en Corea del Sur.

Desde el año 2000 la Compañía y su relacionada, Panapesca Fishing Inc., con sede en Panamá, suscribieron con Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC y Panamanian Tuna Trading un contrato de procesamiento de pescado por un plazo de diez años. Hasta el vencimiento del plazo del contrato de procesamiento la actividad de la Compañía consistió en: a) la prestación de servicios de congelamiento y conservación en frío de pescado (atún) y, b) en la supervisión, administración y asistencia técnica del proceso de producción que proporcionaba EMPESEC a Panapesca Fishing Inc., una subsidiaria de Del Monte Corporation (nota 17).

En octubre de 2010 y con oportunidad del vencimiento del contrato de procesamiento indicado en el párrafo anterior, la Compañía cambió su modelo de negocio y operación (servicios de congelamiento de pescado y de supervisión y administración) por el de procesamiento de atún para la elaboración de conservas para exportación a Starkist Co. (principalmente atún en "pouch"), así como para otros mercados (principalmente atún en lata o lomos de atún congelado). Para su nueva operación arrienda bienes inmuebles y muebles en las ciudades de Guayaquil y Manta de las sociedades Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA); Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA), Pesquera del Pacífico S. A. (PESPACA) y Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) (nota 17 y 19).

La mayor parte de la producción de atún en "pouch" que Galapesca S. A. procesa en Ecuador ingresa a los Estados Unidos de América bajo el tratamiento preferencial que el Gobierno de ese país otorgó a Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú, bajo la Ley de Promoción Comercial y Erradicación de Drogas en los Andes (ATPDEA), cuyos beneficios terminaron el 31 de diciembre del 2006 y que han sido prorrogados en cuatro ocasiones hasta el 31 de diciembre del 2010. En Octubre 2011 el Congreso de los Estados Unidos aprobó hasta julio 2013 la renovación del ATPDEA y con efecto retroactivo al 12 de febrero del 2011.

Desde septiembre 2012 el Gobierno del Ecuador busca mover al Sistema General de Preferencias (SGP), como parte de su estrategia ante una posible no renovación de las preferencias arancelarias ATPDEA, a cinco productos de exportación entre ellos al atún pouch (funda).

Las operaciones de Galapesca S. A. dependen de que Starkist Co. (casa matriz) bajo nuevas condiciones continúe comprando su producción de atún o de que incursione en otros mercados.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control.

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 24 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

(b) Bases de Medición

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 17 de Septiembre de 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas y del Directorio de la misma.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional.

En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos establecidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 – Instrumentos financieros
- Nota 12 - Propiedad, planta y equipos
- Nota 14 - Impuestos
- Nota 16- Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

(3) Políticas Significativas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

ii. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales, entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Capital Social

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido que representa su valor razonable, el mismo que fue determinado por la Administración de su casa matriz. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por técnicos de la Casa Matriz. Los terrenos no se deprecian.

Los activos depreciables adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se registran como propiedad, planta y equipos y se deprecian en función de la vida útil estimada de esos activos.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Entre</u>
Edificios y mejoras en propiedades arrendadas	1 y 41 años
Maquinarias y equipos	3 a 26 años
Equipos de computación	3 a 7 años
Vehículos	5 a 10 años
Otros	<u>3 a 10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento. La Compañía no mantiene activos en arrendamiento financiero.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Provisiones para Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado y considerando un tiempo de servicio de 20 años para los trabajadores y de 25 años para los ejecutivos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencias futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos causados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro provisiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio del estado de situación financiera.

Cuando tenga lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancia y pérdida actuariales y costos de servicios pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el imputable a la utilidad gravable del año, lo cual es determinado de conformidad con lo provisto en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha de los estados financieros y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de revertir de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósito de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar es estimado sobre la base de recuperación efectiva descontando las provisiones para cuentas de dudosa recuperación.

(b) Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar la venta y el margen de utilidad basado en el esfuerzo.

(c) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de la propiedad, planta y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por la Administración de su casa matriz en base a un avalúo de un perito independiente contratado, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando es disponible dicho precio, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(d) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 82% en el 2011 (98% en el 2010) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de crédito para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Cuando es requerida la Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía depende de las transferencias de su casa matriz y de los depósitos de clientes como su fuente primaria de fondos. La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales en forma semanal cuando son requeridos. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez, los mismos que a su vez dependen de los riesgos de liquidez de su casa matriz, que administra centralizadamente el flujo.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantienen. El objetivo en la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Administración considera que la situación del mercado del Grupo está sujeta a un normal abastecimiento por parte de las fábricas y entrega a los clientes.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) **Instrumentos Financieros Información Cuantitativa**

Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para partidas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1,340,639	2,248,794	106,464
Cuentas por cobrar comerciales		5,560,210	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,302,181	21,012	6,886,681
Otras cuentas por cobrar		3,093,538	2,912,240	38,698
Otros activos		111,451	140,927	-
	US\$	<u>11,408,019</u>	<u>5,322,973</u>	<u>7,031,843</u>

La concentración de las operaciones es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Ciente</u>	<u>US\$</u>	<u>Cientes</u>	<u>US\$</u>
Cientes con riesgo superior a US\$100,000	11	5,464,932		
Cientes con riesgo igual o menor a US\$100,000	1	95,278		
	<u>12</u>	<u>5,560,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos vencidos de la cuentas por cobrar comerciales como porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 31 días y más:

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2011				
		<u>0 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>Total vencido</u>	<u>Saldo de capital</u>	<u>% de morosidad 31 y más días</u>
Enlatado Lomos	US\$	-	-	-	3,994,120	0%
		-	183,681	183,681	1,566,090	11.73%
	US\$	-	183,681	183,681	5,560,210	3.30%
		2010				
		<u>0 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>Total vencido</u>	<u>Saldo de capital</u>	<u>% de morosidad 31 y más días</u>
Enlatado Lomos	US\$	-	-	-	-	0.00%
		-	-	-	-	0.00%
	US\$	-	-	-	-	0.00%

Riesgo de Liquidez

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	<u>Valor contable</u>	<u>6 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2011:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 5,762,711	5,762,711
Cuentas por pagar entidades relacionadas	38,753,557	38,753,557
Impuesto a la renta por pagar	1,352,269	1,352,269
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,658,800	3,658,800
	US\$ <u>49,527,337</u>	<u>49,527,337</u>
31 de diciembre de 2010:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 11,608,474	11,608,474
Cuentas por pagar entidades relacionadas	13,714,377	13,714,377
Impuesto a la renta por pagar	163,524	163,524
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,204,892	1,204,892
	US\$ <u>26,691,267</u>	<u>26,691,267</u>
1 de enero de 2010:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 177,607	177,607
Cuentas por pagar entidades relacionadas	128,896	128,896
Impuesto a la renta por pagar	245,680	245,680
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	256,955	256,955
	US\$ <u>809,138</u>	<u>809,138</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía consiste en mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de su accionista, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital social, reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>		<u>de 2010</u>
Total pasivos	US\$ 52,401,777	28,926,746	1,596,365
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>1,340,639</u>	<u>2,248,794</u>	<u>106,464</u>
Deuda neta	US\$ <u>51,061,138</u>	<u>26,677,952</u>	<u>1,489,901</u>
Total patrimonio	US\$ <u>13,927,257</u>	<u>10,835,639</u>	<u>12,721,007</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>3.67</u>	<u>2.46</u>	<u>0.12</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el total de la deuda incluye US\$38,753,557 (US\$13,714,377 en el 2010) de cuentas por pagar con entidades relacionadas (nota 17).

(8) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>		<u>de 2010</u>
Efectivo en caja	US\$ 7,450	7,250	-
Bancos locales	<u>1,333,189</u>	<u>2,241,544</u>	<u>106,464</u>
	US\$ <u>1,340,639</u>	<u>2,248,794</u>	<u>106,464</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Enlatado	US\$	3,994,120	-	-
Lomos		<u>1,566,090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>5,560,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(10) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	2,557,377	745,866	-
Venta de desperdicios		425,763	258,820	-
Anticipos a proveedores		74,118	1,757,342	-
Anticipos a funcionarios y empleados		4,873	9,782	1,276
Otras		<u>31,407</u>	<u>140,830</u>	<u>37,422</u>
	US\$	<u>3,093,538</u>	<u>2,912,240</u>	<u>38,698</u>

El saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario corresponde al impuesto pagado por ese concepto en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros, insumos y servicios utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son susceptibles a devolución, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2010 incluye un préstamo sin interés a un proveedor de materia prima por US\$1, 400,000 con vencimiento en diciembre 2010 el mismo que fue renovado y cancelado durante el 2011.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Inventarios

Un detalle de inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre de		1 de enero de 2010
		2011	2010	
Productos terminados	US\$	12,545,598	6,793,915	-
Producto semielaborado		16,933,379	8,130,711	-
Materia prima y materiales		18,657,445	11,368,909	-
Repuestos		1,466,389	1,492,112	-
Total		<u>49,602,811</u>	<u>27,785,647</u>	-
Provisión por obsolescencia		<u>(3,537,698)</u>	<u>(1,220,000)</u>	-
	US\$	<u>46,065,113</u>	<u>26,565,647</u>	-

La Compañía registró con cargo a resultados una provisión de US\$2,317,698 (US\$1,220,000 en 2010) para inventarios de productos terminados US\$721,808, semielaborados US\$1,430,025 y materiales US\$165,865 por efectos de deterioro y obsolescencia

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios, instalaciones y mejoras de terrenos	Maquinaria y equipos	Otros	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$ 270,000	2,537,165	4,682,131	971,050	81,330	127,649	789,232	9,458,557
Adiciones	-	362,987	588,019	324,402	-	-	1,650,942	1,650,942
Transferencias	-	-	-	-	-	41,145	(1,316,553)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	270,000	2,900,152	5,270,150	1,295,452	81,330	168,794	1,123,621	11,109,499
Adiciones	-	343,182	736,777	300,200	-	-	1,649,186	1,649,186
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(1,380,159)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 270,000	3,243,334	6,006,927	1,595,652	81,330	168,794	1,392,648	12,758,685
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$ -	(481,751)	(1,573,814)	(201,596)	(17,077)	(26,998)	-	(2,301,236)
Depreciación del año	-	(203,435)	(659,175)	(235,590)	(13,803)	(44,032)	-	(1,156,035)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(685,186)	(2,232,989)	(437,186)	(30,880)	(71,030)	-	(3,457,271)
Depreciación del año	-	(293,127)	(725,053)	(238,607)	(13,248)	(49,926)	-	(1,319,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ -	(978,313)	(2,958,042)	(675,793)	(44,128)	(120,956)	-	(4,777,232)
Valor en libros:								
Al 1 de enero de 2010	US\$ 270,000	2,055,414	3,108,317	769,454	64,253	100,651	789,232	7,157,321
Al 31 de diciembre de 2010	US\$ 270,000	2,214,966	3,037,161	858,266	50,450	97,764	1,123,621	7,652,228
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 270,000	2,265,021	3,048,885	919,859	37,202	47,838	1,392,648	7,981,453

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	5,441,046	1,537,212	177,607
Del exterior		321,665	10,071,262	-
	US\$	<u>5,762,711</u>	<u>11,608,474</u>	<u>177,607</u>

La Compañía adquiere materia prima (pescado) a compañías locales y del exterior para las cuales se efectúa la entrega de un anticipo y el saldo por pagar es de hasta 45 días, así como también insumos relacionados al procesamiento de atún en pouch, latas y lonjas de atún precocidas.

(14) Impuestos

(a) Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta consiste de:

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	1,604,326	303,484
Impuesto a la renta diferido		(635,454)	(331,702)
	US\$	<u>968,872</u>	<u>(28,218)</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	600,168	303,484
Impuesto sobre gastos no deducibles		1,072,763	-
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		<u>(68,605)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable	US\$	<u>1,604,326</u>	<u>303,484</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1,604,326</u>	<u>303,484</u>
Cambios en diferencias temporales reconocidas		<u>(635,454)</u>	<u>(331,702)</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>968,872</u>	<u>(28,218)</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26%</u>	<u>NA</u>

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	US\$	163,524	245,680
Pago de impuesto		(163,524)	(245,680)
Impuesto a la renta del año		1,604,326	303,484
Anticipos de impuesto a la renta del año		(233,159)	(136,965)
Retenciones		<u>(18,898)</u>	<u>(2,995)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>1,352,269</u>	<u>163,524</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres periodos fiscales posteriores al 2011 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencias del año 2011, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros.

(d) Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Activo:			
Inventarios	US\$ 778,293	268,400	-
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	454,516	558,870	-
Otros	-	-	-
Impuesto diferido activo	<u>1,232,809</u>	<u>827,270</u>	<u>-</u>
Pasivo:			
Propiedad, planta y equipos	<u>601,312</u>	<u>723,924</u>	<u>787,226</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>601,312</u>	<u>723,924</u>	<u>787,226</u>
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ <u>631,497</u>	<u>103,346</u>	<u>(787,226)</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2010	Reconocido en resultados en beneficio (gasto)	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Reconocido en resultados en beneficio (gasto)	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo:							
Inventarios	US\$ -	268,400	-	268,400	509,893	-	778,293
Provisiones para pensiones de jubilación patronal de indemnizaciones por desahucio	-	-	558,870	558,870	2,949	(107,303)	454,516
Impuesto diferido activo total	US\$ -	268,400	558,870	827,270	512,842	(107,303)	1,232,809
Pasivo:							
Propiedad, planta y equipos	US\$ 787,226	(63,302)	-	723,924	(122,612)	-	601,312
Impuesto diferido pasivo	787,226	(63,302)	-	723,924	(122,612)	-	601,312
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ (787,226)	331,702	558,870	103,346	635,454	(107,303)	631,497

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar:

		31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
Nómina y beneficios sociales por pagar	US\$	762,427	602,724	36,905
Participación de los trabajadores en las utilidades		441,300	214,224	193,476
Retenciones de impuesto		594,504	261,281	21,226
Anticipos de clientes		1,608,500	-	-
Otros		252,069	126,663	5,348
	US\$	<u>3,658,800</u>	<u>1,204,892</u>	<u>256,955</u>

El saldo de la cuenta anticipos de clientes representan fondos recibidos para asegurar la producción y/o despacho correspondientes a productos terminados. Dicho saldo al 31 de diciembre de 2011 incluye US\$1,504,840 correspondiente a dos clientes por una negociación efectuada en septiembre de 2011 por un total de 3,490,682 kilos, de los cuales se han despachado 812,376 kilos, debido a solicitud del cliente de suspender los despachos.

La Compañía se encuentra en negociaciones con su cliente para llegar a un arreglo satisfactorio para las partes.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación a Trabajadores:

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$441,300 (US\$ 214,224 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Costo de ventas	US\$	392,673	190,140
Gastos de administración y ventas		48,627	24,084
	US\$	441,300	214,224

(16) Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento del valor presente de las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$	-	-	-
Costo por servicios actuales		1,566,537	668,942	2,235,479
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		1,566,537	668,942	2,235,479
Costo por servicios actuales		534,552	(7,306)	527,246
Costo financiero del periodo		27,885	2,262	30,147
Costo financiero del periodo anterior		57,274	24,294	81,568
Pérdida (ganancia) actuarial		-	-	-
Total en resultados		619,711	19,250	638,961
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	2,186,248	688,192	2,874,440

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la nota 3(g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

La Compañía para efectuar sus nuevas operaciones de procesamiento de pescado, en octubre del 2010 asumió la fuerza laboral de una compañía relacionada según se menciona en la nota 1.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>		<u>de 2010</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación patronal en caso de despido (tiempo de servicio igual o más 20 años y menor de 25 años)	US\$ 224,996	-	-
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio	1,374,700	1,325,241	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>586,552</u>	<u>241,296</u>	-
	<u>US\$ 2,186,248</u>	<u>1,566,537</u>	<u>-</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Suposiciones actuariales

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2011, 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Tasa de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento salarial	7.7%	4%

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(17) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

(a) Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Panapesca Fishing Inc.:		
Servicios de refrigeración	US\$ -	1,142,786
Honorarios por asistencia técnica y administración	-	289,410
Reembolso de gastos	-	5,788,199
Starkist:		
Ventas de productos terminados	103,981,979	7,182,801
Compras de materias primas y suministros	4,480,052	3,075,928
Dongwon System Corporation:		
Compras de materiales	640,318	619,735
Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC:		
Compras de repuestos	-	1,572,905
Compra de productos terminados y semi-elaborados	-	7,282,305
Compra de materias primas y materiales	3,300,592	2,247,423
Gastos por arrendamiento	2,667,613	555,753
IDAMESA, INCOPECA y PESPACA:		
Gastos de arrendamiento	882,387	183,830

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como se indica en la nota 1, desde el año 2000 hasta octubre 14 del 2010, la Compañía prestaba servicios de congelamiento y conservación en frío de pescado (atún), así como de supervisión, administración y asistencia técnica del proceso de producción que Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC prestaba a Panapesca Fishing Inc.. La tarifa promedio mensual por servicios de refrigeración para el año 2010 fue de US\$55 por tonelada corta de atún congelado por mes. El honorario por el servicio de supervisión y administración fue del 5% del total de los costos y gastos que ésta incurría por el manejo de los mismos.

Desde octubre 15, 2010, la Compañía vende productos terminados para exportación a Starkist Co. y adquiere materias primas también a Starkist a precios de mercado.

La Compañía para su operación arrienda las instalaciones industriales y equipos en las ciudades de Guayaquil y Manta a Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. (EMPESEC) y sus relacionadas Industrias de Alimentos Ecuatorianos S.A. (IDAMESA), Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA) y Pesquera del Pacífico S.A. (PESPACA), véase nota 1.

(b) Saldos con Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 los siguientes son los saldos con accionista y compañías relacionadas, los que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Cuentas por cobrar:				
Dongwon Group	US\$	41,938	-	-
Panapesca Fishing Inc.		<u>1,260,243</u>	<u>21,012</u>	<u>6,886,681</u>
	US\$	<u>1,302,181</u>	<u>21,012</u>	<u>6,886,681</u>
Cuentas por pagar:				
Dongwon Group	US\$	-	483,712	-
Starkist Co.		28,762,786	3,918,278	57,956
Starkist Samoa		9,990,771	2,658,179	70,352
Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. (EMPESEC)		-	6,654,208	588
	US\$	<u>38,753,557</u>	<u>13,714,377</u>	<u>128,896</u>

Los saldos con compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido y no tienen costo financiero.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2011	2010
Sueldos	US\$	951,586	1,255,807
Bonos		125,131	294,513
Beneficios a corto plazo		200,325	229,618
Beneficios a largo plazo		68,383	38,561
	US\$	<u>1,345,425</u>	<u>1,818,499</u>

Esta información corresponde a 21 funcionarios (23 en 2010) de primer y segundo nivel en la escala organizacional de la empresa.

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos en función de cumplimiento de objetivos y metas del ejercicio y parámetros establecidos por la casa matriz.

(18) **Restricciones**

Capital Social

El capital acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 consiste de 8,597,526 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Otros Resultados Integrales Acumulados

En esta cuenta se presenta el registro de la provisión para jubilación patronal y desahucio establecida al 31 de diciembre de 2010 y su evolución hasta el 31 de diciembre de 2011. Su saldo es amortizado en línea recta en un periodo de 60 meses. El movimiento de esta cuenta ha sido como sigue:

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Saldo al inicio del período	US\$	(1,676,609)	-	-
Jubilación patronal y desahucio		-	(2,235,479)	-
Impuesto a la renta diferido		(107,303)	558,870	-
Amortización		447,096	-	-
Saldo al final del período	US\$	(1,336,816)	(1,676,609)	-

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(19) Compromisos

a) Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos de arrendamiento:

<u>Arrendador</u>	<u>Bienes</u>	31 de diciembre de	
		2011	2010
Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA)	Planta Industrial y Planta de tratamiento de agua	US\$ 382,977	79,787
Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA)	Planta de procesamiento industrial de atún	344,848	71,483
Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A.(EMPESEC)	Maquinarias y equipos	2,667,613	555,753
Pesquera del Pacifico C. A. (PESPACA)	Planta Industrial en la Ciudad de Manta	154,562	32,200
Total		US\$ 3,550,000	739,223

Los contratos tienen vigencia desde el 15 de octubre de 2010 hasta el 31 de diciembre de 2012 (26 meses y 16 días). A partir del 19 de julio de 2012 la Compañía suscribió nuevos contratos de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil con las empresas Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA); Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA) y Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) por un plazo de cinco años a partir del 1 de enero de 2013.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los pagos mínimos futuros de los contratos de arriendo antes indicados es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2012 US\$	3,550,000
2013	2,000,000
2014	2,000,000
2015	2,000,000
2016	2,000,000
2017	<u>2,000,000</u>

b) Otros compromisos

En 2011 la Compañía recibió cargos de casa matriz por arrendamiento de maquinas llenadoras utilizadas por la Compañía bajo contratos suscritos por Starkist con la compañía Luthi Machinery Company Inc.. El gasto de arriendo al 31 de diciembre de 2011 ascendió a US\$293,951. Los pagos mínimos futuros ascienden a US\$203,000 en 2012.

Durante el 2011 la Compañía suscribió contratos de arrendamiento de bodegas para almacenaje de inventarios, el gasto de arriendo al 31 de diciembre de 2011 ascendió a US\$396,000. Los pagos mínimos futuros ascienden a US\$396,000 en 2012 y US\$16,000 en 2013.

(20) Gastos de Administración y Ventas

El detalle de los gastos de ventas y administración causados es el siguiente:

	US\$	<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios		1,559,763	484,448
Gastos de almacenamiento		459,964	-
Gastos de aduanas/puerto		420,399	7,542
Comisiones		232,917	-
Gastos de Viaje		188,063	17,328
Comunicaciones		144,461	27,625
Flete		140,426	5,183
Suministros y materiales		91,147	11,467
Servicios básicos		67,957	809
Cuotas y suscripciones		52,436	11,759
Honorarios		51,546	100,489
Otros beneficios - empleados		51,473	14,823
Vigilancia		39,786	-
Certificados y permisos de exportación		32,997	2,451
Combustibles		22,699	4,098
Otros gastos		77,286	38,980
Participación de trabajadores		<u>48,627</u>	<u>24,084</u>
	US\$	<u>3,681,947</u>	<u>751,086</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluido en los rubros de costos de ventas, gastos de administración y ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos y salarios	US\$ 10,483,640	2,589,401
Beneficios sociales	3,714,368	708,687
Otros Beneficios empleados	1,753,120	134,714
Participación de los trabajadores en las utilidades	441,300	214,224
	US\$ 16,392,428	3,647,026

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía emplea 1,933 (213 administrativos) y 2,117 (238 administrativos) trabajadores respectivamente.

(22) Otros Ingresos (Gastos), Neto

El detalle de los otros ingresos y gastos es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas de desperdicios de producción	US\$ 1,667,904	239,797
Honorarios por asistencia técnica	-	289,410
Ingresos netos por servicio de refrigeración	-	147,023
Otros (reembolsos, ventas al personal, etc.)	503,111	11,909
	US\$ 2,171,015	688,139

(23) Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha sido demandada o codemandada por aproximadamente 40 extrabajadores que reclaman diferencias en remuneraciones, beneficios e indemnizaciones por aproximadamente US\$323,000. La administración de la compañía con base al criterio de sus asesores legales, considera que se obtendrán resultados favorables y por consiguiente no se han registrado provisiones para este contingente.

Las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2009, 2010 y 2011 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Explicación de Efectos de la Transición a las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

	Ref.	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2010
Patrimonio reportado según NEC	US\$	10,060,878	8,735,850
Corrección de error:			
Reserva por obsolescencia de inventarios	1	-	(1,220,000)
		10,060,878	7,515,850
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Propiedad, planta y equipos	2	3,447,356	3,216,444
Impuesto diferido pasivo	3	(787,227)	(723,924)
Impuesto diferido activo	3	-	827,270
Efecto de ajustes por adopción de NIIF		2,660,129	3,319,790
Patrimonio de la Compañía según las NIIF	US\$	12,721,007	10,835,639

Explicación de ajustes por Corrección de Error:

- (1) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados para reconocer el efecto de registro de la provisión por obsolescencia de inventarios.

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

- (2) Al adoptar las NIIF, la Compañía eligió la exención opcional de la NIIF 1 y aplicó el valor razonable como costo atribuido. El valor razonable corresponde al monto estimado por la Administración de su Casa Matriz, además consideró, con base en su conocimiento del manejo operativo de las maquinarias y equipo que utiliza en la producción, que el tiempo de vida útil de los mismos es mayor a la vida útil que se utilizaba para preparar los estados financieros con base en el anterior marco de principios contables. El efecto neto del ajuste al valor razonable y el incremento de la vida útil, es un incremento en el monto de la propiedad, planta y equipos.

Al 31 de diciembre del 2010, se ajustaron contra resultados del periodo, depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo por un importe neto de US\$230,912.

- (3) La Compañía reconoció el efecto del impuesto diferido aplicando el método del balance sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Estados de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

		Efectos de Transición a NIF			
		Saldos según NEC	Ajustes	Reciclasifi- caciones	Saldos según NIF
Ventas Netas					
Exportaciones	US\$	7,472,548	-	-	7,472,548
Honorarios asistencia y administración		289,410	-	(289,410)	-
Ingresos por servicios de refrigeración		1,142,786	-	(1,142,786)	-
Reembolsos de costos y gastos		5,788,199	-	(5,788,199)	-
		<u>14,692,943</u>	<u>-</u>	<u>(7,220,395)</u>	<u>7,472,548</u>
Costo de Venta		<u>6,963,440</u>	<u>1,220,000</u>	<u>(536,862)</u>	<u>7,646,578</u>
Utilidad Bruta		<u>7,729,503</u>	<u>(1,220,000)</u>	<u>(6,683,533)</u>	<u>(174,030)</u>
Gastos de personal					
Depreciaciones y Amortizaciones		3,531,567	-	(3,531,567)	-
Aguas y Comunicación		925,123	230,912	(1,156,035)	-
Transporte		165,576	-	(165,576)	-
Impuestos Varios		260,417	-	(260,417)	-
Honorarios, Asesorías		33,664	-	(33,664)	-
Mantenimiento, reparaciones, materiales		159,534	-	(159,534)	-
Gastos de Viaje		55,355	-	(55,355)	-
Otros Gastos de Operación		139,675	-	(139,675)	-
Gastos de Administración y Ventas		1,058,923	-	(1,058,923)	-
Otros Ingresos Neto		-	-	751,086	751,086
		<u>(28,490)</u>	<u>-</u>	<u>(659,649)</u>	<u>(688,139)</u>
		<u>6,301,344</u>	<u>230,912</u>	<u>(6,469,309)</u>	<u>62,947</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta					
		<u>1,428,159</u>	<u>(1,450,912)</u>	<u>(214,224)</u>	<u>(236,977)</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades					
Utilidad antes de impuesto a la renta		214,224	-	(214,224)	-
		<u>1,213,935</u>	<u>(1,450,912)</u>	<u>-</u>	<u>(236,977)</u>
Impuesto a la Renta					
Utilidad neta	US\$	<u>303,484</u>	<u>(331,702)</u>	<u>-</u>	<u>(28,218)</u>
		<u>910,451</u>	<u>(1,119,210)</u>	<u>-</u>	<u>(208,759)</u>

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Conciliación de la Utilidad Neta Reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

	Ref.		
Utilidad neta reportada según NEC		US\$	910,451
Corrección de error:			
Reserva por obsolescencia de inventarios	1		(1,220,000)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	2		(230,912)
Efecto impuestos diferidos	3		331,702
Total ajustes por adopción NIIF			100,790
			(1,119,210)
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		US\$	(208,759)

Explicación de los ajustes por aplicación de las NIIF:

1. Corresponde al gasto del periodo por el registro de una reserva por obsolescencia de inventarios.
2. Corresponde al recálculo del gasto de depreciación sobre propiedad, planta y equipos, derivado del cambio de tasas de depreciación determinado en base a datos proporcionados por su casa matriz (Starkist).
3. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.

Explicación de reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se refieren a: (i) la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente se incluye en el costo de ventas y los gastos de administración y ventas y (ii) ciertos gastos e ingresos se reclasificaron en otros ingresos y otros gastos para una adecuada presentación.

(Continúa)

GALAPESCA S. A.
(Subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros han ocurrido los siguientes eventos que requieren revelaciones adicionales:

a) Contratos de Arrendamiento

El 19 de julio de 2012 la Compañía suscribió un nuevo contrato de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil con las empresas Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA); Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA) y Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) por un plazo de cinco años a partir del 1 de Enero de 2013. La cláusula relativa al plazo, sin embargo, contempla la posibilidad de una terminación anticipada en cualquier momento luego de cumplido el primer año de vigencia del contrato de arrendamiento, dando aviso con por lo menos cuatro meses de anticipación, y sin obligación de pago de indemnización alguna. Este contrato de arrendamiento fue inscrito en el Registro de la Propiedad del Cantón Guayaquil el día 22 de agosto de 2012.

b) Reestructuración

El 31 de julio de 2012 la Compañía notificó a Pesquera del Pacífico S. A. (PESPACA) y a Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) la terminación anticipada de los contratos de arrendamiento del inmueble y muebles respectivamente ubicados en la ciudad de Manta que había sido celebrado el 15 de octubre de 2010, y que estaba previsto a terminar el 31 de diciembre de 2012. En virtud de dicha terminación anticipada, el contrato de arrendamiento antes referido terminará el día 30 de noviembre de 2012, es decir un mes antes de la fecha de terminación originalmente prevista. La terminación anticipada de estos contratos es parte una reestructuración de la operación por la cual la empresa concentrara su producción en Guayaquil. Otras acciones relacionadas con la reestructuración incluyeron: a) el despido de la totalidad de los trabajadores que venían laborando en la planta en Manta habiendo desembolsado por este concepto aproximadamente US\$1.3 millones en indemnizaciones laborales, y b) la baja de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo por aproximadamente US\$1 millón.