

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado 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 de 2000. Sus accionistas son 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.

La actividad principal de la Compañía es el procesamiento de atún para la elaboración de conservas principalmente atún en “pouch”, destinados principalmente al mercado de los Estados Unidos de América por intermedio de su relacionada Starkist Co., así como atún en latas. Al 31 de diciembre de 2017 el 83.67% (76.47% en 2016) de las ventas son efectuadas a Starkist Co.

A partir de noviembre del 2012 sus actividades de producción son llevadas a cabo en la ciudad de Guayaquil (hasta esa fecha la producción fue realizada en las ciudades de Manta y Guayaquil); para lo cual la Compañía arrienda bienes muebles e inmuebles de las sociedades Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA); Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA), y Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) mediante contratos a largo plazo (nota 19).

Hasta el mes de julio de 2013 la mayor parte de la producción de atún en “pouch” ingresó 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), tratado que tuvo vigencia hasta julio del 2013, fecha a partir de la cual el atún ingresa a ese país pagando derechos arancelarios. A fin de solventar la situación antes descrita, en junio de 2013 la Asamblea Nacional de Ecuador expide la Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo que otorga beneficios a los exportadores cuyo nivel de acceso a un determinado mercado haya sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales. En virtud de esa ley, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), mediante Resolución No. 105 del 10 de septiembre de 2013, aprueba la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario (CAT).

En función a la Ley anterior, el 28 de octubre de 2016, el Pleno del Comité de Comercio Exterior (COMEX) aprobó que las declaraciones aduaneras de exportación comprendidas entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016 tengan este beneficio, que es aplicable a Galapesca S. A. y a los productos de conservas de atún en agua y aceite, en porcentajes correspondientes al 12.5% y 35%, respectivamente, del valor de las exportaciones efectuadas hacia los Estados Unidos de América.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado 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 la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SCG ICI CPAIFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y Organismos de Control.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 3 de febrero de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente, se describe en la nota 13 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio - supuestos actuariales claves.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas 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 las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en bancos. Los sobregiros bancarios son pagaderos a la vista y están incluidos como un componente del efectivo y equivalente a efectivo para el estado de flujo de efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlo, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. 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 condición y ubicación 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.

(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 presentan principalmente a su costo atribuido que representa su valor razonable, el mismo que fue determinado por la Administración de su casa matriz.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo o revalúo del activo. La Administración de la Compañía, no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y equipos y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, con base a 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los elementos de propiedad, planta 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:

Edificios	Entre 2 y 41 años
Mejoras en propiedades arrendadas	Entre 1 y 20 años
Maquinarias y equipos	Entre 1 a 26 años
Otros	Entre 3 a 10 años
Vehículos	Entre 3 a 10 años
Equipos de computación	<u>Entre 3 a 7 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 operacionales.

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 los resultados del período, bajo el método de línea recta durante el período del contrato de arrendamiento. Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, y se amortizan por el menor de los plazos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del arrendamiento operativo. La Compañía no mantiene activos en arrendamiento financiero.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

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 importe 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.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos 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 unidades generadoras de efectivo.

El importe 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 específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. 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 o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja 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 solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tienen el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los otros 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.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio se reconocen en resultados aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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 de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de 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 será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será 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.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos 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 derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

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) Costos Financieros

Los costos financieros corresponden al saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(k) 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.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Impuesto Diferido

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.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por servicios de auditoría. La Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. 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) Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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 de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración del 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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía 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.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado 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. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

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.

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 del efectivo y equivalentes a efectivo y de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

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 83.67% en el 2017 (76.47%, en el 2016) 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 de la Compañía 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 estas políticas son aplicables también en la evaluación de anticipos y préstamos otorgados a proveedores. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados por su casa matriz 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, se les otorga crédito tomando coberturas de seguro con entidades especializadas (COFACE).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando es requerido, 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.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes	US\$	2,637,197	913,766
Vencidas de 1 al 30 días		<u>229,055</u>	<u>220,340</u>
	US\$	<u>2,866,252</u>	<u>1,134,106</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,056,358 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2,942,359 en el 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras calificadas entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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 Administración de 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2017		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	6,991,893	6,991,893	6,991,893
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		8,457,616	8,457,616	8,457,616
	US\$	<u>15,449,509</u>	<u>15,449,509</u>	<u>15,449,509</u>
		31 de diciembre de 2016		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	7,260,827	7,260,827	7,260,827
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,863,952	5,863,952	5,863,952
	US\$	<u>13,124,779</u>	<u>13,124,779</u>	<u>13,124,779</u>

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 y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de sus accionistas, 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. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	20,802,027	17,893,530
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		<u>(1,056,358)</u>	<u>(2,942,359)</u>
Deuda neta	US\$	<u>19,745,669</u>	<u>14,951,171</u>
Total patrimonio	US\$	<u>24,945,295</u>	<u>22,521,118</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.79</u>	<u>0.66</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos totales incluyen US\$8,457,616 (US\$5,863,952 en el 2016) de cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 14).

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	4,750	4,750
Dépositos en bancos		<u>1,051,608</u>	<u>2,937,609</u>
	US\$	<u>1,056,358</u>	<u>2,942,359</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos en bancos no generan intereses.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Enlatado	US\$	2,741,340	1,066,697
Fundas		1,457	67,409
Lomos		123,455	-
		<u>2,866,252</u>	<u>1,134,106</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		1,963,139	2,072,580
Préstamos a proveedores		43,403	393,403
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		789,229	765,712
Retenciones al Impuesto al valor agregado - crédito tributario		263,202	520,368
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	13	-	462,273
Funcionarios y empleados		12,824	83,343
Otros		340,328	317,948
		<u>3,412,125</u>	<u>4,615,627</u>
	US\$	<u>6,278,377</u>	<u>5,749,733</u>

Las cuentas por cobrar comerciales representan principalmente facturas por ventas de productos a clientes no relacionados, con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

El saldo de anticipos a proveedores representan anticipos entregados a proveedores de pescado que son cancelados contra entrega de dicha materia prima.

El saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario representa el impuesto pagado en el último semestre del 2017 en la adquisición de propiedad, planta y equipo, materiales, repuestos y servicios utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son susceptibles de devolución, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha presentado las respectivas solicitudes de devolución por un monto en agregado de US\$171,578, las que se encuentran pendientes de resolución; y, por el saldo de US\$601,418 está pendiente la presentación de las respectivas solicitudes de devolución por parte de la Compañía.

El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado – crédito tributario (retenciones efectuadas por clientes) corresponde al impuesto retenido entre enero a diciembre de 2017 en las ventas de desperdicio de pescado efectuadas localmente. Tales valores son susceptibles de devolución previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud al Servicio de Rentas Internas (SRI). Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha presentado solicitudes de devolución por un monto en agregado de US\$103,696 las que se encuentran pendientes de resolución; y, US\$159,506 cuyas solicitudes de devolución están pendientes de presentación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los préstamos a proveedores representan préstamos otorgados a un proveedor local de pescado, con vencimiento en diciembre de 2017 y no generan interés.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	1,665,311	753,455
Productos semielaborados		3,765,902	4,759,334
Materia prima y materiales		14,459,625	13,862,778
Repuestos		1,067,424	1,147,237
En tránsito		<u>5,316,120</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>26,274,382</u>	<u>20,522,803</u>

En el 2017, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de ventas incluyen 34,216,354 toneladas que representan US\$99,172,674 (35,309,230 toneladas que representó US\$77,275,728, en el 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de materia prima incluye principalmente 4,276 toneladas de pescado que representa US\$9,466,551 (6,643 toneladas que representó US\$9,892,265 en el 2016).

En el 2017, el saldo de inventarios en tránsito incluye 2,118 toneladas de pescado que representa US\$3,468,510 y US\$1,847,610 por material de empaque.

(10) Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios, instalaciones y mejoras	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Otros	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 270,000	6,052,206	8,718,749	141,228	326,648	2,994,545	1,560,773	20,064,149
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2,440,626	2,440,626
Transferencias	-	1,247,594	1,748,567	-	118,881	40,457	(3,155,499)	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(41,750)	-	(41,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	270,000	7,299,800	10,467,316	141,228	445,529	2,993,252	845,900	22,463,025
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,512,342	3,512,342
Transferencias	-	1,149,762	1,083,559	70,727	423,019	-	(2,727,067)	-
Ventas y bajas	-	-	(732,299)	(35,915)	(4,849)	-	-	(773,063)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 270,000	8,449,562	10,818,576	176,040	863,699	2,993,252	1,631,175	25,202,304
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ -	(2,387,118)	(4,933,972)	(95,148)	(257,837)	(2,108,929)	-	(9,783,004)
Gasto de depreciación del año	-	(740,246)	(860,838)	(18,053)	(63,762)	(325,358)	-	(2,008,257)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	35,734	-	35,734
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(3,127,364)	(5,794,810)	(113,201)	(321,599)	(2,398,553)	-	(11,755,527)
Gasto de depreciación del año	-	(830,269)	(904,461)	(16,822)	(141,008)	(257,244)	-	(2,149,804)
Ventas y bajas	-	-	442,557	34,951	4,849	-	-	482,357
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ -	(3,957,633)	(6,256,714)	(95,072)	(457,758)	(2,655,797)	-	(13,422,974)
Valor neto en libros:								
Al 31 de Diciembre de 2016	US\$ 270,000	4,172,436	4,672,506	28,027	123,930	594,699	845,900	10,707,498
Al 31 de Diciembre de 2017	US\$ 270,000	4,491,929	4,561,862	80,968	405,941	337,455	1,631,175	11,779,330

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

Las adiciones durante el año 2017 corresponden principalmente a: sistema de rayos X para la línea de producción por US\$150,150, mejorar el volumen de producción en el área de pouch de 2.6 onzas por US\$1,006,109, ampliación en las cámaras de enfriamiento 3 y 4 por US\$292,570.

Construcciones en Proceso

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso por US\$1,631,175, siendo los más importantes:

- i) Proyecto: incremento de producción área de pouch de 2.6 onzas, por US\$1,006,109;

El proyecto corresponde a la construcción y ampliación en el área de Pouch por 2.6 onzas, el cual se inició en el 2017 y se estima que termine durante el primer trimestre del año 2018. Dentro de los factores claves del proyecto se destaca lo siguiente:

- Incrementar la capacidad de producción para satisfacer la creciente demanda de los mercados internacionales
- Garantizar la calidad del producto Pouch de 2.6 onzas
- Eficiencia en el uso de los recursos

- ii) Proyecto: baños para los empleados de la planta, por US\$309,749;

El proyecto corresponde a la ampliación y mejora en los baños para los empleados de planta, el cual inició en el 2017 y se estima que termine en los primeros meses del año 2018.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,455,393	1,933,034
Proveedores del exterior		978,697	1,321,838
		<u>2,434,090</u>	<u>3,254,872</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	12	1,862,382	1,798,330
Retenciones de impuesto a la renta		276,175	282,862
Impuesto a la renta por pagar	13	88,509	-
Anticipos a clientes		212,095	213,825
Otros		2,118,642	1,710,938
		<u>4,557,803</u>	<u>4,005,955</u>
	US\$	<u>6,991,893</u>	<u>7,260,827</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Cuentas por pagar – otras incluye en el 2017 un valor por US\$1,179,611 correspondiente a una provisión que la Compañía ha realizado por el acta de determinación del ejercicio fiscal 2013 (nota13).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	6,686	121,236
Beneficios sociales (principalmente legales)		914,310	1,076,215
Bonificaciones por pagar		84,928	113,868
Participación de los trabajadores en las utilidades		856,458	487,011
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,849,768	3,421,006
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,502,750</u>	<u>1,347,745</u>
	US\$	<u>7,214,900</u>	<u>6,567,081</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,862,382	1,798,330
Pasivos no corrientes		<u>5,352,518</u>	<u>4,768,751</u>
	US\$	<u>7,214,900</u>	<u>6,567,081</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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\$856,458 (US\$487,011, en el 2015). El gasto estimado es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de las ventas	US\$	817,820	465,496
Gastos de administración y ventas		<u>38,638</u>	<u>21,515</u>
	US\$	<u>856,458</u>	<u>487,011</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 3,229,288	1,159,061	4,388,349
Costo por servicios actuales	232,611	199,803	432,414
Costos financieros	8,447	7,841	16,288
Costo financiero anterior	123,455	44,297	167,752
Recálculo pérdida/ganancia por cambios en variables financieras	(29,890)	(11,620)	(41,510)
Beneficio pagado	(33,105)	(9,065)	(42,170)
Reservas revertidas por trabajadores que no laboran	<u>(109,799)</u>	<u>(42,573)</u>	<u>(152,372)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	3,421,006	1,347,745	4,768,751
Costo por servicios actuales	437,914	141,812	579,726
Costos financieros	15,992	5,690	21,682
Costo financiero anterior	139,826	55,111	194,937
Recálculo pérdida/ganancia por cambios en variables financieras	(73,144)	(12,028)	(85,172)
Beneficio pagado	(13,214)	(3,825)	(17,039)
Reservas revertidas por trabajadores que no laboran	<u>(78,612)</u>	<u>(31,755)</u>	<u>(110,367)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$ <u>3,849,768</u>	<u>1,502,750</u>	<u>5,352,518</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal considerando 25 años de servicio para ejecutivos y 20 años de servicio para trabajadores. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios 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, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período 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. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2017	2016
Trabajadores activos con tiempo de servicio más de 20 años	US\$ 1,655,594	1,229,012
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio	1,088,907	1,243,638
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>1,105,267</u>	<u>948,356</u>
	<u>US\$ 3,849,768</u>	<u>3,421,006</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de conmutación actuarial	4.20%	4.10%
Tasa de descuento	<u>8.34%</u>	<u>8.21%</u>

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.

Las Mejoras Anuales a las NIFFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, la enmienda aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento expresada en la moneda en la cual se pagan los beneficios correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad (tomando como referencia mercados amplios) la cual debe estar expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía; tasa que será utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. La evaluación realizada por la Administración de la Compañía, con la asistencia del especialista actuarial contratado para este propósito, concluyeron que el efecto de los estados financieros adjuntos no es material para su reconocimiento. El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió el Oficio N. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual ratifica que en el Ecuador sí existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2017 para la revisión de las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. En base a lo anterior la Compañía mantiene la tasa de mercado ecuatoriana.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2017	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
0.5% incremento en la tasa de descuento	US\$ 3,886,103	1,508,744
0.5% decremento en la tasa de descuento	3,813,896	1,496,798
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	3,886,103	1,508,744
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	3,813,896	1,496,798

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$ 13,377,574	13,375,946
Beneficios sociales	4,451,846	4,307,148
Otros beneficios de empleados	379,257	405,145
Participación de los trabajadores en las utilidades	856,458	487,011
Liquidación del personal	230,085	259,562
Pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	384,640	424,931
	US\$ 19,679,860	19,259,743

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo 1,730 y 1,671 trabajadores, de los cuales 146 y 163 son personal administrativo, respectivamente.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ 1,240,533	913,919
Impuesto a la renta diferido	8,942	(76,792)
	US\$ 1,249,475	837,127

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

El 25 de marzo de 2015, mediante Decreto Ejecutivo No. 646, publicado el 9 de abril del 2015, se exonera al sector atunero (subsector de empresas exportadoras y armadores de atún) del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015.

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 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 808,203	583,478
Gastos no deducibles	<u>432,330</u>	<u>218,320</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,240,533</u>	<u>801,798</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>918,457</u>	<u>913,919</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:		
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1,240,533	913,919
Impuesto a la renta diferido	<u>8,942</u>	<u>(76,792)</u>
	<u>1,249,475</u>	<u>837,127</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos retenciones	Por pagar	Anticipos retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	462,273	-	-	(341,616)
Ajustes		-	-	233,687	-
Declaraciones sustitutivas años anteriores		-	-	-	-
Impuesto a la renta del año		-	(1,240,533)	-	(913,919)
Pago de impuesto a la renta		-	-	-	341,616
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		66,953	-	79,383	-
Credito tributario impuesto a la salida de divisas		47,966	-	216,276	-
Pago anticipo de impuesto a la renta del año		574,832	-	846,846	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(1,152,024)	1,152,024	(913,919)	913,919
Saldos al final del año	US\$	-	(88,509)	462,273	-

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 períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Saldo al 1 enero 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ 173,694	34,944	208,638	45,521	254,159
Otros	18,700	34,760	53,460	15,526	68,986
	<u>192,394</u>	<u>69,704</u>	<u>262,098</u>	<u>61,047</u>	<u>323,145</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	<u>201,063</u>	<u>(7,087)</u>	<u>193,976</u>	<u>69,988</u>	<u>263,964</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) neto	US\$ <u>(8,669)</u>	<u>76,792</u>	<u>68,123</u>	<u>(8,942)</u>	<u>59,181</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha abril 21 de 2017 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notifica a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria correspondiente a la declaración de impuesto a la renta del año 2013. En mayo 2 del 2017 se realiza la inspección contable y el 12 de enero de 2018 se emite el acta borrador No.D28-AS0ADBC18-0000001 en donde se establece una glosa por ajuste de precios de transferencia que origina un impuesto a pagar de US\$1,228,164 (monto no incluye intereses ni recargos). La Compañía el 21 de febrero de 2018 presenta el correspondiente reclamo sobre el acta borrador. En abril 3 de 2018 el SRI emite el acta definitiva de determinación tributaria en donde establece un impuesto a pagar de US\$1,150,629 (monto no incluye intereses, ni recargos) por el mismo concepto de precios de transferencia.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha registrado una provisión de US\$1,179,611 en sus estados financieros por este concepto (nota 11). La Compañía junto con sus asesores está evaluando la presentación del respectivo reclamo.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC5-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo de Informe de Precios de Transferencias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2017 la Compañía concluyó el Estudio Integral de Precios de Transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el 2016 con compañías relacionadas del exterior y concluyó que no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de las transacciones efectuadas con sus partes relacionadas.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017 se encuentra en proceso de elaboración; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2017 adjuntos.

(14) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Starkist Co.		
Ventas de productos terminados	US\$ 116,329,600	88,823,840
Ventas de materias primas y materiales	-	131,672
Compras de materias primas y suministros	4,552,642	2,949,348
Starkist Samoa Co.		
Ventas de materias primas y materiales	-	2,595,035
Ventas de otros activos	-	312,320
Compras de activos fijos	116,938	81,704
Dongwon Industries Co Ltd.		
Otras ventas	-	230,013
Compras de materias primas	14,002,854	8,385,215
Dongwon Systems Corporation.		
Compras de materias primas y suministros	8,090,293	6,063,514
Societe De Conserve En Afrique S.A.		
Otras ventas	-	709

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados financieros adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Societe de Conserverie en Afrique	US\$ -	-
Dongwon Industries	-	359
	<u>US\$ -</u>	<u>359</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Starkist Co. (anticipos recibidos)	US\$ 290,241	3,103,227
Starkist Samoa Co.	2,462,503	2,462,503
Dongwon Industries	3,985,119	-
Dongwon Systems Corporation	1,719,753	298,222
	<u>US\$ 8,457,616</u>	<u>5,863,952</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden a anticipos recibidos, que serán pagados a través de las ventas de producto terminado; y no tienen costo financiero.

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	US\$ 783,684	949,712
Bonos	69,082	92,379
Beneficios a corto plazo	249,240	186,037
Beneficios a largo plazo	21,057	34,415
	<u>US\$ 1,123,063</u>	<u>1,262,543</u>

Esta información corresponde a 13 (14 en el 2016) funcionarios 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.

(15) Patrimonio

Capital Acciones

El capital acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 consiste de 8,597,526 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 asciende a US\$252,307.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", 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, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(16) Ingresos Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de atún enlatado y atún en pouch en el mercado internacional, así:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Europa	US\$	4,122,060	3,652,133
Ventas Latinoamérica		17,991,975	20,362,853
Ventas Norte América		<u>116,911,638</u>	<u>92,309,682</u>
	US\$	<u>139,025,673</u>	<u>116,324,668</u>

(17) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota		2017	2016
Costo de mercadería vendida (principalmente materia prima y material de empaque)	9	US\$	99,172,674	77,275,728
Gastos del personal	12		19,679,860	19,259,743
Suministros y materiales			2,604,176	2,576,560
Gastos de arrendos			2,233,991	2,290,113
Servicios contratados			1,550,551	1,938,590
Depreciación	10		2,149,804	2,008,257
Servicios básicos			2,264,629	2,264,400
Flete			1,212,893	1,340,776
Gastos de aduanas			920,677	907,241
Gastos de almacenamiento			586,282	915,649
Seguros			507,411	572,262
Vigilancia			649,438	640,035
Combustibles			733,479	536,612
Otros Impuestos			1,676,280	140,348
Comunicaciones			209,167	222,868
Comisiones			91,143	122,030
Honorarios			163,053	153,043
Gastos de viaje			221,888	247,588
Otros			1,647,346	1,063,672
		US\$	<u>138,274,742</u>	<u>114,475,515</u>

(18) Compromisos

Los principales contratos que la Compañía mantiene suscritos por arrendamientos son los siguientes:

Fecha de Contrato	Arrendador	Bienes	Fecha Inicio	Plazo	Canon anual	Incremento anual
Jun.-17	Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA)	Planta industrial y planta de tratamiento de agua, ubicado en el Km 12.5 Vía Daule	1-Jan-18	5 años	US\$ 353,952	Sin incremento anual
Jun.-17	Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA)	Planta de procesamiento industrial de atún, ubicado en Manta	1-Jan-18	5 años	318,728	Sin incremento anual
Jun.-17	Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC)	Maquinarias y equipos, ubicado en el Km 12.5 Vía Daule	1-Jan-18	5 años	1,327,320	Sin incremento anual
Sep.-15	Inversiones y Negocios Cia. Ltda. ALESSA	Galpón No. 2 para bodegas, ubicado en Parque Industrial el Sauce, Lotiz.	15-sep-15	1 año	101,304	Incremento anual por le
	Total				US\$ <u>2,101,304</u>	

Los contratos establecen la posibilidad de ser renovados; así también contemplan la posibilidad de una terminación anticipada, sin obligación de pago de indemnizaciones.

Durante el 2017, la Compañía canceló el valor de US\$162,804 (US\$177,920, en el 2016) por la utilización de máquinas llenadoras, relacionado con los contratos de alquiler suscritos por Starkist Co. y la Compañía Luthi Machinery Company Inc.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encontraba demandada por 18 ex-trabajadores (13 ex-trabajadores en relación de dependencia y 5 codemandas), quienes reclamaban diferencias en remuneraciones, beneficios e indemnizaciones por US\$1,167,372 (US\$922,905 ex-trabajadores directos y US\$244,467 codemandas). Durante el año 2017, 13 demandas directas y 11 codemandas, que suman en agregado US\$659,971, fueron concluidas y cerradas, resultando en montos a pagar por valor de US\$3,500. Las demandas restantes siguen su proceso legal en las diferentes instancias.

En el 2017 se iniciaron tres nuevas demandas, planteadas por ex-trabajadores en relación de dependencia quienes reclaman diferencias en remuneraciones, beneficios e indemnizaciones por US\$470,570. A la fecha de este informe 2 de estas demandas, que suman en agregado US\$104,430, fueron concluidas y cerradas. El juicio restante se encuentra en primera instancia.

En opinión de la Administración y de sus asesores legales, se estima obtener de estos juicios un resultado favorable y que los montos a pagar resulten mínimos. Sobre esta base la Administración no ha constituido provisión alguna en los estados financieros adjuntos.

(20) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 13 de abril de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera y antes del 13 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.