



SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



ABREVIATURAS USADAS

Salica - Salica del Ecuador S.A.
Guayatuna - Guayatuna S.A.
US\$m. - Miles de dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Salica del Ecuador S.A.

Guayaquil, 29 de mayo del 2012

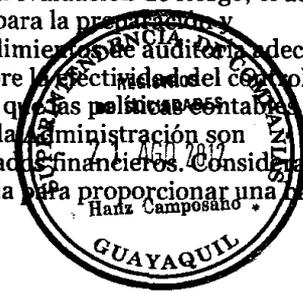
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Salica del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Salica del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.





Salica del Ecuador S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2012

Bases para opinión con salvedades

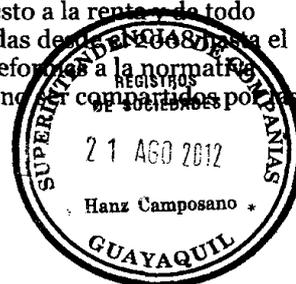
4. Si bien presenciamos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2010, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en septiembre del 2010, no observamos los recuentos físicos de ciertos inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US\$m.18,983, así como no fue posible determinar los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2010. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4 (que afecta únicamente las cifras correspondientes del 2010), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Salica del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
 - a) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Salica del Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
 - b) Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que en su calidad de usuaria y desarrolladora de sus operaciones en una Zona Franca, es regulada por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir de junio del 2008 hasta noviembre del 2023, estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive. Por este motivo, las utilidades generadas desde el 2008 hasta el 2011, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria, los criterios de la Administración podrían, eventualmente, no ser comparados por las autoridades tributarias.





Salica del Ecuador S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2012

- c) Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.7,409 y US\$m.28,835, respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 15. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Priscilla Lozano Lozano

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

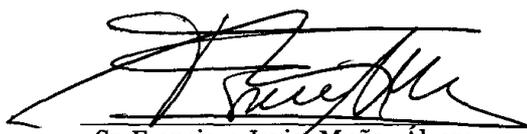


SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	1,206	2,386	1,452
Cuentas por cobrar				
Clientes	10	18,440	12,024	11,882
Entidades relacionadas	15	6,212	17,269	13,141
Impuestos por recuperar	16	1,924	1,694	1,993
Otras cuentas por cobrar		369	120	219
		<u>26,945</u>	<u>31,107</u>	<u>27,235</u>
Inventarios	11	24,435	20,055	19,494
Gastos pagados por anticipado		161	197	149
Total activos corrientes		<u>52,747</u>	<u>53,745</u>	<u>48,330</u>
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	1,197	11,478	12,679
Propiedades, planta y equipos	12	28,101	29,911	31,745
Otros activos		11	8	7
Total activos no corrientes		<u>29,309</u>	<u>41,397</u>	<u>44,431</u>
Total activos		<u>82,056</u>	<u>95,142</u>	<u>92,761</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Evelyn Figueroa Vera
Contador General

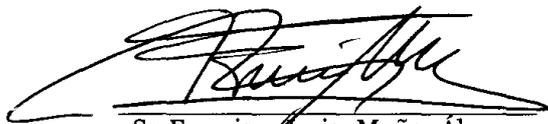


SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Préstamos con entidades financieras	13	18,490	26,062	29,664
Cuentas por pagar				
Proveedores	14	5,639	4,877	7,930
Entidades relacionadas	15	20,532	24,606	15,057
Impuestos por pagar	16	287	507	110
Otras cuentas por pagar		151	168	138
		<u>26,609</u>	<u>30,158</u>	<u>23,235</u>
Beneficios sociales	18	1,578	866	801
Total pasivos corrientes		<u>46,677</u>	<u>57,086</u>	<u>53,700</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos con entidades financieras	13	7,541	12,870	15,141
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	8,303	9,581	10,859
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	18	601	406	357
Impuesto a la renta diferido	16	580	584	549
Total pasivos no corrientes		<u>17,025</u>	<u>23,441</u>	<u>26,906</u>
Total pasivos		<u>63,702</u>	<u>80,527</u>	<u>80,606</u>
Patrimonio				
Capital	19	5,620	4,555	4,555
Aportes para futura capitalización		2,600	1,061	-
Reservas		1,166	961	961
Resultados acumulados		8,968	8,038	6,639
Total patrimonio		<u>18,354</u>	<u>14,615</u>	<u>12,155</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>82,056</u>	<u>95,142</u>	<u>92,761</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General

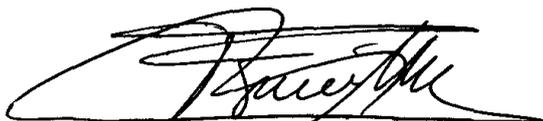


SALICA DEL ECUADOR S.A.

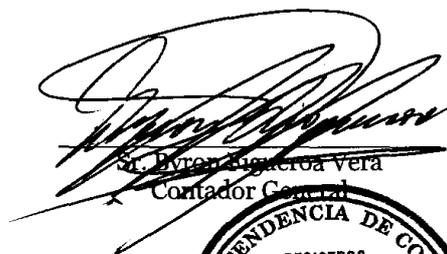
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		156,926	130,373
Servicios y otros		2,222	1,406
		<u>159,148</u>	<u>131,779</u>
Costo de productos y servicios vendidos	7	<u>(141,936)</u>	<u>(119,852)</u>
Utilidad bruta		<u>17,212</u>	<u>11,927</u>
Gastos de administración	7	(6,422)	(5,266)
Gastos de ventas	7	(5,772)	(5,145)
Otros ingresos, neto		136	168
		<u>(12,058)</u>	<u>(10,243)</u>
Utilidad operacional		5,154	1,684
Gastos financieros	7	(2,100)	(1,925)
Intereses ganados	7	717	1,130
(Pérdida) utilidad en cambio, neta		(40)	1,606
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		3,731	2,495
Impuesto a la renta	16	4	(35)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>3,735</u>	<u>2,460</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General



Sr. Byron Figueroa Vera
Contador General



SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>
Saldos al 1 de enero del 2010		4,555	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-
Transferencia de efectos NIIF de los resultados del 2010	4	-	-
Apropiación para futura capitalización		-	1,061
Saldos al 31 de diciembre del 2010		4,555	1,061
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:			
Apropiación de Reserva Legal		-	-
Aumento de capital	19	1,065	(1,061)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-
Apropiación para futura capitalización	19	-	2,600
Saldos al 31 de diciembre del 2011		5,620	2,600

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte inte

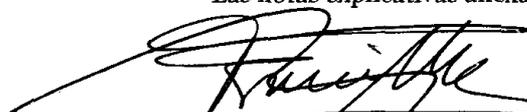


SALICA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		3.735	2.460
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Impuesto a la renta	16	(4)	35
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	18	195	49
Depreciación	12	2.813	2.784
		<u>6.739</u>	<u>5.328</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		(6.416)	(142)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas - corto y largo plazo		11.757	(4.205)
Impuestos por recuperar		(230)	299
Otras cuentas por cobrar		(249)	99
Inventarios		(4.380)	(561)
Gastos pagados por anticipado		36	(48)
Otros activos		(3)	(1)
Cuentas por pagar proveedores		762	(3.053)
Cuentas por pagar entidades relacionadas - corto plazo		(4.074)	9.549
Impuestos por pagar		(220)	397
Otras cuentas por pagar		(17)	30
Beneficios sociales		712	65
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>4.417</u>	<u>7.757</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, y equipo	12	(1.003)	(969)
Ventas/bajas de propiedades y equipo	12	-	19
Disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas		9.581	1.278
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>8.578</u>	<u>328</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		13.388	21.183
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(26.289)	(27.056)
Disminución en cuentas por pagar a entidades relacionadas		(1.278)	(1.278)
Aportación efectuada por los accionistas		4	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(14.175)</u>	<u>(7.151)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(1.180)	934
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2.386</u>	<u>1.452</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>1.206</u>	<u>2.386</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Byron Figueroa Vera
Contador General



SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Objeto social y operaciones: Salica del Ecuador S.A. (en adelante Salica o la Compañía) fue constituida en marzo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en abril del 2001, con el objeto de dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases principalmente la conservación, procesamiento, transformación y comercialización tanto interna o externa de productos derivados de la pesca, dedicándose además a la prestación de servicios de descarga y desclasificado de la pesca a las usuarias de la Zona Franca de Posorja - Zofraport.

Su accionista mayoritario, Albacora S.A. (99.99%), es de nacionalidad española, debido a ello Salica es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Debido a lo anterior, Salica forma parte del grupo Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Salica desarrolla todas sus actividades en zona franca y una parte significativa de su producción es vendida a compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 15.

Exención del pago de impuestos: En junio del 2008 según Registro Oficial No.356, la Compañía fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases. La vigencia de la calificación se establece en 20 años a partir de la fecha de calificación. En su calidad de usuaria de los beneficios de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes, por un periodo, que previamente era de 20 años y luego, como se explica más adelante, se ajustó al periodo de vigencia de Zofraport, que es hasta noviembre del 2023. Es importante indicar que han existido modificaciones a la normativa de beneficios de las empresas ubicadas en zonas francas e inclusive en diciembre del 2010, se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

La Administración de Salica, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que siendo usuaria debidamente calificada en años anteriores continúa siendo beneficiaria de las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, incluyendo el impuesto a la salida de divisas; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Adicionalmente en virtud de la Disposición Transitoria antes indicada, se modificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraport, el cual fenece en noviembre del 2023. Ver Nota 16.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Déficit en el capital de trabajo: Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reportaba un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$3.3 millones, originado principalmente por: i) los niveles de endeudamiento con entidades bancarias para financiar capital de trabajo, ii) pasivos mantenidos con compañías relacionadas para la adquisición de materia prima. A este respecto, la Administración indica que el indicado déficit fue superado en el 2011, cerrando con un capital de trabajo de aproximadamente US\$6 millones, producto principalmente de los flujos de operaciones generados este año que le permitieron autofinanciar su crecimiento y pagar obligaciones con terceros.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de mayo del 2012 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Salica constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y siguiendo en algunos casos políticas contables que no seguían los lineamientos de las NEC. Los efectos de la adopción de las NIIF, que incluyen la corrección de ciertas políticas contables. Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, Salica solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Salica valoriza los mismos como se describe a continuación:

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y servicios y b) las de financiamiento, que corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran de la siguiente manera:

- Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.
- Financiamiento: corresponde a préstamos otorgados que se registran al costo amortizado, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional, que es el mercado donde Salica, como usuaria de zona franca puede contratar sus obligaciones. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el rubro de Otras cuentas por pagar.

ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

- iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compra de materia (pescado) y b) financiamiento por préstamo recibido. Se registran como sigue:
 - a) **Comerciales:** Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días. En caso de extenderse este plazo, estas deudas generan intereses de mora del 4% anual.
 - b) **Financiamiento:** Por préstamo recibido de su accionista Albacora S.A. que se registra al costo amortizado pues está contratado a una tasa de interés similar a la vigente en el mercado internacional.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Salica analiza el comportamiento de la cartera de sus clientes y en caso de ser necesario establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 no se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Salica transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a entidades relacionadas

Se registran a su valor nominal, corresponde a anticipos entregados a Guayatuna para la compra de pescado y son liquidados contra recepción del pescado capturado. No generan intereses, pues se liquidan hasta en un plazo de 60 días.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado, exceptuando la materia prima (pescado), para la cual se utiliza el método primero en entrar, primero en salir (PEPS), para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	2 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	2 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

Como se explica en la Nota 1, la Administración de la Compañía, considera que al estar calificada como usuaria de Zona Franca, se encuentra exenta del pago del referido impuesto.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Es importante indicar que el impuesto diferido se ha estimado en base a las diferencias temporales actuales que se reversarán sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual la Compañía estaría sujeta al pago de impuesto a la renta.

Adicionalmente de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta diferido, según lo establecido por la legislación

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades junto con las de sus compañías relacionadas Guayatuna S.A. y Ecuánática S.A. (pertenecientes también al Grupo Albacora S.A.) para el pago de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar las utilidades de las empresas fue tomada por la Dirección en España con el objeto de que los resultados del grupo en Ecuador sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía aplica un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cese solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador liquidará al trabajador los beneficios correspondientes.

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Salica.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en 2.8 Salica registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 18.

2.11 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el exterior del territorio ecuatoriano de conservas, semielaborados y pescado, productos que los comercializa directamente a distribuidores mayoristas y entidades relacionadas. También presta servicios menores a sus relacionadas. Los ingresos se registran de la siguiente manera:

- Venta de productos: Comprenden el valor de la venta por exportaciones de sus productos, neto de devoluciones y descuentos que se reconocen cuando los productos han sido embarcados y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes y relacionadas. Para las ventas locales el ingreso es reconocido cuando los productos son entregados a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.
- Servicios: Se reconocen en el periodo en que se prestan.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendo de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Reserva proveniente de la adopción por primera vez de la "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).
- **Impuesto a la renta :** a) Corriente: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.8).

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a. Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Salica, pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Salica por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Salica ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no ha acogido ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c. Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Corrección de vidas útiles

Para todas sus propiedades, planta y equipos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

Provisiones de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos, que previamente no los registraba, basada en la interpretación de que por ser usuaria de zona franca se acogía a la posibilidad de contratar a sus trabajadores bajo el Régimen Temporal de zonas francas no sujeto a la regla de estabilidad.

Valor neto de realización

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 2 a la fecha de transición a NIIF para comprobar que sus inventarios no excedían su valor neto de realización.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 12 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de este pasivo.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en literal d).

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

d. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

d.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio según NEC		13,051	10,997
Propiedades, planta y equipo	a)	458	2,196
Valor neto de realización del inventario	b)	252	(352)
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	c)	(49)	(357)
Intereses ganados	d)	(220)	220
Impuesto a la renta diferido	e)	(35)	(549)
Efecto de las NIIF en el año 2010		406	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		1,158	1,158
Total patrimonio neto según NIIF		<u>14,615</u>	<u>12,155</u>

d.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		2,054
Propiedades, planta y equipo	a)	458
Valor neto de realización del inventario	b)	252
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	c)	(49)
Intereses ganados	d)	(220)
Impuesto a la renta diferido	e)	(35)
Efecto de la transición a las NIIF		406
Utilidad neta según NIIF		<u>2,460</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó al 1 de enero del 2010 un incremento patrimonial de US\$m.2,196 y un menor cargo de US\$m.458 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

b) Valor neto de realización del inventario

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus inventarios a su valor neto de realización, identificando para ciertos casos que su valor en libros difería de su valor neto de realización a la fecha de adopción y transición. La aplicación de los conceptos antes señalados generó al 1 de enero del 2010 un decremento patrimonial de US\$m.352 y un crédito de US\$m.252 a resultados del 2010.

c) Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y otras obligaciones laborales de acuerdo con las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2010, una reducción patrimonial por US\$m.357 y una disminución en los resultados del 2010 por US\$m.49. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía no registraba el importe de las provisiones por considerarse que por ser usuaria de zona franca y al liquidar a sus empleados cada 180 días, no estaba sujeta a cumplir con el pago de estos beneficios.

d) Intereses ganados

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía reconoció el importe en libros de sus intereses ganados mediante la base del devengado. El efecto generado por este ajuste, corresponde a un incremento del patrimonio al 1 de enero del 2010 y un cargo al resultado del 2010 por US\$m.220. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía registraba los intereses ganados en el momento del cobro de los mismos.

e) Impuestos a la renta diferido

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía, principalmente por los efectos originadas en la asignación de valores residuales y vidas útiles económicas para depreciar sus activos. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y disminución en el patrimonio al momento de la adopción por US\$m.549 y un cargo en el estado de resultados integrales 2010 de US\$m.35.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Para la administración de riesgos cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el euro. No obstante las operaciones en moneda distinta al dólar americano no son significativas en el conjunto de las operaciones que realiza la compañía, por lo que el departamento de Tesorería no considera necesario la contratación de seguros de cambio.

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado, semielaborados y pescado

La compañía se abastece de materia prima (en las especies skip jack, big eye and yellow fin), los precios son fijados de acuerdo al mercado (como referencia Bangkok). Siendo la materia prima el principal componente del producto terminado y semielaborado, y, dada las variaciones significativas que se pueden dar en los mismos, los precios negociados de producto terminado y semielaborados se analizan una a una por cada operación comercial, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

De la misma manera, la compañía cuenta con un sistema de costo diario, lo que permite visualizar en forma inmediata, los costos de los productos terminados, tanto al momento de la producción como al de facturarse el producto terminado y de esta manera retro-alimentar el proceso de planificación de la producción para futuras ordenes, protegiendo a la compañía de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, su relacionada Guayatuna abastece a Salica con el 49% del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 39%.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Durante 2011 y 2010 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.26,031 y US\$m.38,932 respectivamente y de los cuales US\$m.7,541 y US\$m.12,870 millones corresponden a endeudamiento a largo plazo.

La compañía estudia diversas fuentes de financiamiento, incluyendo el mercado local, pero hasta ahora, no se decide por fuentes locales, debido al alto costo de las tasas, por lo que se mantiene siempre obteniendo fuentes de financiamiento de instituciones financieras del exterior (bancos y entidades relacionadas en España).

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a compañías que previamente han sido evaluadas por terceros, instituciones como COFACE y CESE evalúan cada cliente e indican el valor hasta el cual la compañía podría dar crédito. A quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 30, 60 o 90 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos. En el caso de clientes nuevos sobre los cuales no tenemos historia de crédito las ventas son con anticipo antes de empezar producción y con cancelación del saldo previo al embarque.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados (capital e intereses).

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	18,941	3,245	4,818
Cuentas por pagar a proveedores	5,639	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20,856	3,070	6,250

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	27,309	5,230	8,614
Cuentas por pagar a proveedores	4,877	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24,975	3,159	7,763

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total préstamos con entidades financieras	26,031	38,932
Proveedores de exterior y locales - Terceros	5,639	4,877
Proveedores - compañías relacionadas	28,835	34,877
	<u>60,505</u>	<u>77,996</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,206)</u>	<u>(2,386)</u>
Deuda neta	59,299	75,610
Total patrimonio neto	8,354	14,615
Capital total	<u>77,653</u>	<u>90,225</u>
Ratio de apalancamiento	<u>76%</u>	<u>84%</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente de pagos realizados a entidades financieras y a compañías relacionadas.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1206	-	2,386	-	1,452	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar clientes	8,440	-	12,024	-	11,882	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (1)	5,930	1,197	8,517	11,478	6,765	12,679
Total activos financieros	25,576	1,197	22,927	11,478	20,099	12,679
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con entidades financieras	8,490	7,541	26,062	12,870	29,664	15,411
Cuentas por pagar a proveedores	5,639	-	4,877	-	7,930	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20,532	8,303	24,006	9,581	15,057	11,859
Total pasivos financieros	44,661	15,844	55,545	22,451	52,651	26,000

(1) Se excluyen de estos activos, los anticipos entregados a sus relacionadas, debido a que se liquidan con entrega de pescado.

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas y a entidades financieras, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011

	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de pescado	88,941	-	-	88,941
Consumo de materiales de empaque	21,168	-	-	21,168
Remuneraciones y beneficios sociales	13,468	1,864	128	15,460
Participación laboral	576	77	5	658
Consumo de aceites para conservas	6,865	-	-	6,865
Exportación	-	-	3,190	3,190
Depreciaciones	1,936	873	4	2,813
Comisiones	-	-	2,132	2,132
Mantenimiento	1,625	273	-	1,898
Servicios básicos	1,176	241	-	1,417
Honorarios	-	477	65	542
Arriendos y alquiler	-	466	-	466
Amortizaciones	125	294	-	419
Guardianía	-	248	-	248
Otros	6,056	1,609	248	7,913
	<u>141,936</u>	<u>6,422</u>	<u>5,772</u>	<u>154,130</u>

2010

	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de pescado	70,468	-	-	70,468
Consumo de materiales de empaque	22,720	-	-	22,720
Remuneraciones y beneficios sociales	12,218	1,633	152	14,003
Participación laboral	318	41	4	363
Consumo de aceites para conservas	5,724	-	-	5,724
Exportación	-	-	3,102	3,102
Depreciaciones	2,133	636	15	2,784
Comisiones	-	-	1,540	1,540
Mantenimiento	1,314	117	-	1,431
Servicios básicos	1,083	214	-	1,297
Honorarios	-	453	67	520
Arriendos y alquiler	-	459	-	459
Amortizaciones	125	233	21	379
Guardianía	-	242	-	242
Otros	3,749	1,238	244	5,231
	<u>119,852</u>	<u>5,266</u>	<u>5,145</u>	<u>130,263</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	741	740
Intereses por mora (1)	547	303
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	369	414
Servicios de Aval (1)	302	237
Comisiones bancarias	134	231
Otros	7	-
	<u>2,100</u>	<u>1,925</u>

(1) Ver Nota 15.

c) Los intereses ganados son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses de préstamos con entidades relacionadas (1)		
Guayatuna S.A.	571	869
Tunapac S.A.	146	146
Otros	-	115
	<u>717</u>	<u>1,130</u>

(1) Ver Nota 15.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera únicamente en Euros, es presentada en su valor correspondiente en dólares estadounidenses, a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	222	720	252
Pasivo corriente			
Préstamos con entidades financieras	1,883	4,362	4,341
Cuentas por pagar			
Proveedores	847	359	281
Entidades relacionadas	463	1,357	2,012
Otras cuentas por pagar	29	35	45
Pasivo a largo plazo			
Préstamos con entidades financieras	3,438	5,322	7,684
	<u>6,660</u>	<u>11,435</u>	<u>14,363</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(6,438)</u>	<u>(10,715)</u>	<u>(14,111)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2011 fue de 1.2988 dólares estadounidenses por euro (al 31 de diciembre del 2010 fue de 1.3414, 1 de enero del 2010 fue 1.4335). Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro (Pérdida) utilidad en cambio, neta al momento que se producen.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	3	3	3
Bancos del exterior	776	1,401	839
Bancos locales	427	982	610
	<u>1,206</u>	<u>2,386</u>	<u>1,452</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Cientes nacionales	1,317	924	198
Cientes del exterior	17,123	11,100	11,684
Total (1)	18,440	12,024	11,882

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha de emisión de los estados financieros se había recuperado la totalidad de los saldos pendientes de cobro. Ver además Nota 15.

Conforme se menciona en la Nota 5, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Por vencer</u>	12,445	7,309	10,629
<u>Vencidas</u>			
Hasta 30 días	3,630	1,161	603
31 a 60 días	1,479	2,441	520
61 a 90 días	790	1,112	19
91 a 360 días	96	1	111
Total vencidas	5,995	4,715	1,253
Total	18,440	12,024	11,882

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Productos terminados - conservas	6,633	3,846	5,864
Materia prima	6,266	8,755	6,496
Productos semielaborados (lomos)	5,694	1,982	2,229
Material de empaque, envases y suministros	3,688	3,448	2,617
Repuestos	1,585	1,308	1,164
Inventarios en tránsito	489	669	863
Inventarios en proceso	-	10	-
Otros	80	37	261
	24,435	20,055	19,494

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maqu y eq
Al 1 de enero del 2010			
Costo histórico	104	23,810	
Depreciación acumulada	-	(5,428)	
Valor en libros	<u>104</u>	<u>18,382</u>	
Movimiento 2010			
Adiciones	-	-	
Transferencias	-	89	
Bajas costo	-	-	
Bajas depreciación	-	-	
Depreciación	-	(1,089)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	104	17,382	
Al 31 de diciembre del 2010			
Costo histórico	104	23,899	
Depreciación acumulada	-	(6,517)	
Valor en libros	<u>104</u>	<u>17,382</u>	
Movimiento 2011			
Adiciones	-	-	
Transferencias	-	91	
Bajas costo	-	-	
Bajas depreciación	-	-	
Depreciación	-	(1,067)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	104	16,406	
Al 31 de diciembre del 2011			
Costo histórico	104	23,990	
Depreciación acumulada	-	(7,584)	
Valor en libros	<u>104</u>	<u>16,406</u>	

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

Institución	Divisa	31 de diciembre		1 de enero	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010	2011	2010	2010
Tasa de interés %							
A corto plazo							
Novacaixagalicia	Dólar	2	2	2	1,388	3,316	3,821
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	-	2.8	2.8	-	2,683	2,867
Banco Bilbao Bizcaia Kutxa	Dólar	-	-	2	-	-	2,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	2.4	2.4	2.4	<u>12,000</u>	<u>13,500</u>	<u>15,000</u>
					<u>12,000</u>	<u>16,183</u>	<u>19,867</u>
A largo plazo							
Novacaixagalicia	Euro	3.1 - 3.6	3.1 - 3.6	3.1 - 3.6	2,536	4,497	6,782
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	3.1	3.1	3.1	4,375	5,810	7,589
Banco Bilbao Bizcaia Kutxa	Dólar	1.8	1.8	-	1,600	2,000	-
Banco Santander SA.	Dólar	3.2	3.2	-	2,625	3,000	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6 - 4.5	1.6 - 4.5	1.6 - 4.5	<u>1,506</u>	<u>4,126</u>	<u>6,746</u>
					<u>10,107</u>	<u>14,936</u>	<u>14,335</u>
Menos - Porción corriente					<u>(5,102)</u>	<u>(6,563)</u>	<u>(5,976)</u>
					<u>5,005 (1)</u>	<u>8,373 (1)</u>	<u>8,359 (1)</u>

Estos préstamos están garantizados por Albacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía, y fueron obtenidos para financiar capital de trabajo.

(1) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
2011	-	-	6,006
2012	-	5,183	4,206
2013	2,976	3,036	2,016
2014	3,007	3,068	2,050
2015	<u>1,558</u>	<u>1,583</u>	<u>863</u>
	<u>7,541</u>	<u>12,870</u>	<u>15,141</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	1,547	2,129	2,320
Envases del Litoral S.A. (1)	1,471	1,408	3,739
MEN Handelskontor GMBH	450	102	111
Obras y Servicios Lijo S.L.	392	-	-
Aceites Toledo S.A.	271	188	289
José Barreiro	135	-	-
Histalaciones Herfer S.L.	87	-	-
Litotec S.A.	79	77	92
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	34	65	54
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	34	56	-
Hamburg SUD Ecuador S.A.	13	55	-
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	30	43	91
La Fabril S.A.	69	38	451
ABN PIPE Abastecimientos S.A.	-	160	-
Otros menores	1,027	556	783
	<u>5,639</u>	<u>4,877</u>	<u>7,930</u>

(1) Corresponde a proveedores de latas para atún en conservas.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	Moneda	2011	2010
Ventas				
Ventas de productos elaborados y pescados				
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,622	16,365
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	8,940	15,102
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	5,795	3,833
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	3,425	7,426
Albacora S.A.	Accionista	USD	1,154	-
Ventas de servicios y otros				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	388	213
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	23	213
Albacora S.A.	Accionista	USD	18	214
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	21	97
Reembolsos de gastos				
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,213	611
Albacora S.A.	Accionista	USD	-	650
Otros menores			-	3
Intereses ganados				
Guayatuna S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	571	869
Tunapac S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	146	146
			<u>31,316</u>	<u>45,742</u>
Compras				
Compra de pescado				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	45,841	28,525
Albacora S.A.	Accionista	USD	26,697	29,371
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	4,679	7,914
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	3,158	1,447
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,721	1,654
Zofraport S.A.				
Arriendo de instalaciones	Entidad del Grupo Albacora	USD	452	452
Servicios de vigilancia y guardiana		USD	218	185
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	227	178
Albacora S.A.				
Intereses por mora	Accionista	Euro	547	303
Intereses de obligaciones (2)		USD	369	414
Servicios de Aval		Euro	302	237
Otros menores		USD	-	79
Salica Industria Alimentaria S.A.				
Comisiones en venta (3)	Entidad del Grupo Albacora	Euro	277	547
Servicios de desclasificado y desembarque				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	174	316
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	139	-
Otros menores			41	6
			<u>84,842</u>	<u>71,628</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo			
Salica Industria Alimentaria S.A. (4)	3,110	3,874	4,549
Salica Alimentos Congelados S.A. (4)	1,396	1,101	81
Tunapac S.A. (9)	1,016	141	144
Zofraport S.A. (9)	200	616	-
Tunatrade S.L.	-	830 (4)	395 (4)
Albacora S.A.	-	165	-
Guayatuna S.A. (5)	11	1,346	1,354
Ecuanautica S.A.	31	5	101
Otros menores	166	28	134
	<u>5,930</u>	<u>8,106</u>	<u>6,758</u>
Anticipos entregados			
Interatun Ltd. (6)	282	411	7
Guayatuna S.A. (6)	-	8,752	6,376
	<u>282</u>	<u>9,163</u>	<u>6,383</u>
Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo			
Tunapac S.A. (1)	1,092	1,820	1,820
Guayatuna S.A. (1)	-	9,581	10,859
Otros menores	105	77	-
	<u>1,197</u>	<u>11,478</u>	<u>12,679</u>
Documentos y cuentas por pagar - corto plazo			
Albacora S.A. (7)	18,780	17,938	14,529
Guayatuna S.A. (8)	1,517	5,865	-
Salica Industria Alimentaria S.A.	68	552	505
Atunera Hegaluze S.A.	-	224	-
Otros menores	167	27	23
	<u>20,532</u>	<u>24,606</u>	<u>15,057</u>
Documentos y cuentas por pagar - largo plazo			
Albacora S.A. (2)	8,303	9,581	10,859

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a préstamo otorgado a su relacionadas Tunapac S.A. a 5 años plazo, con vencimientos hasta el año 2014, el cual devenga un interés anual del 8%. Al 2010, correspondía a préstamos otorgados a sus compañías relacionadas Tunapac S.A. y Guayatuna S.A. a 5 y 10 años plazo, con vencimientos hasta los años 2014 y 2019 respectivamente, los cuales devengaron un interés anual del 8%. El préstamo concedido a Guayatuna tenía la finalidad de financiar la cancelación de la deuda adquirida por dicha compañía relacionada con Overseas Tuna Pacific por la adquisición del buque Panamatuna en mayo del 2007, dicha préstamo fue precancelado durante el 2011.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de la porción a largo plazo de las cuentas por cobrar:

<u>Años</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
2011	-	-	1,278
2012	-	2,006	2,006
2013	728	2,006	2,006
2014	364	1,642	1,642
2015	-	1,278	1,278
2016	-	1,278	1,278
2017	-	1,278	1,278
2018	-	1,278	1,278
2019	-	635	635
	<u>1,092</u>	<u>11,401</u>	<u>12,679</u>

- (2) Corresponde a préstamo sobre firma mantenido con Albacora S.A. a 10 años plazo, por un monto original de US\$m.12,775 recibido en junio del 2009, a una tasa de interés anual de 3.5%.

Vencimientos anuales de la porción a largo plazo de las cuentas por pagar:

<u>Años</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
2011	-	-	1,278
2012	-	1,278	1,278
2013	1,278	1,278	1,278
2014	1,278	1,278	1,278
2015	1,278	1,278	1,278
2016	1,278	1,278	1,278
2017	1,278	1,278	1,278
2018	1,278	1,278	1,278
2019	635	635	635
	<u>8,303</u>	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>

- (3) Véase Nota 20.
- (4) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 30 de abril del 2012 estos valores habían sido liquidados en aproximadamente US\$m.3,900.
- (5) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, incluía porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (1) por US\$m.1,278.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a anticipos entregados para la compra de materia prima, a ser liquidados contra recepción de pescado capturado. Al 30 de abril del 2012 estos anticipos habían sido liquidados en su totalidad.
- (7) Corresponde principalmente a: i) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.17,474 (2010: US\$m.16,627) y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (2) por US\$m.1,278 (2010: US\$m.1,278). Los saldos de compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 4% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.
- (8) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.
- (9) Incluye principalmente por US\$m.728 por porción corriente de préstamo mantenido con Tunapac S.A. mencionado en el numeral (1).

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave como el Gerente General y demás Gerencias. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	393,736	364,805

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos por recuperar			
Impuesto al valor agregado (IVA)			
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785	785
Período de julio 2003 a diciembre 2004	-	-	540 (2)
Año 2008	-	-	167
Año 2009	1	24	279
Año 2010	22	555	-
Año 2011 (3)	576	-	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (4)	<u>540</u>	<u>330</u>	<u>222</u>
	<u>1,924</u>	<u>1,694</u>	<u>1,993</u>
Impuestos por pagar			
Retenciones de Impuesto a la Renta	161	392	96
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>126</u>	<u>115</u>	<u>14</u>
	<u>287</u>	<u>507</u>	<u>110</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a la Compañía, determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses, sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra en espera de la resolución final del mismo.
- (2) Al 1 de enero del 2010, correspondía a reclamo por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes, el cual fue recuperado durante el 2010.
- (3) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre el cual a inicios del 2012 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.337.
- (4) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales se ha iniciado en algunos casos el trámite por devolución correspondiente.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral (2010 bajo NEC)			4,389	2,417
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(658)	(363)
Utilidad antes de impuestos			3,731	2,054
Menos - Otras exenciones			(298)	(24)
Más - Gastos no deducibles			919	129
Utilidad base tributaria			4,352	2,159
Impuesto de utilidad gravable	24%	25%	420	275
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable	14%	15%	364	159
Impuesto a la renta			784	434
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(784)	(434)
Impuesto causado			-	-

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	580	584	549

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Propiedades planta y equipos
Al 1 de enero del 2010	549
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos	35
Al 31 de diciembre del 2010	584
Realización de impuestos diferidos pasivos	(4)
Al 31 de diciembre del 2011	580

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2007, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2008, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2009 al 2011 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- **Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 y 2011, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado de los periodos 2006 y 2007, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$4.4 millones (sin incluir multas, intereses, ni recargos). Para el impuesto a la renta del 2006, durante el 2011, el SRI emitió acta de determinación complementaria, reduciendo la glosa a aproximadamente US\$3.6 millones, por lo que en diciembre del 2011, la Administración presentó recurso de revisión, y en abril del 2012, presentó los descargos correspondientes. En relación para el año 2007, la Administración de la Compañía en abril del 2012 ha presentado reclamo administrativo ante el SRI. En ambos casos, la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento final por parte del SRI.
- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.3 millones (2010: US\$2.3 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de otros resultados.

La Administración de la Compañía, considera que los procesos fiscales al estar en etapa inicial los resultados finales son inciertos y, en relación a los litigios aduaneros es importante indicar que en las etapas iniciales los fallos han sido favorables para la Compañía. La Administración estima que cuenta con los argumentos suficientes para reducir sustancialmente los montos antes señalados, posición respaldada por el criterio de sus asesores tributarios y, por lo tanto no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Otros asuntos

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Los principales tributos que se incluyen en esta Ley son: Creación de impuesto a la contaminación vehicular y del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables. Además, se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos.

17. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El saldo de estas provisiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Tasa de descuento	6,50%	6,50%	6,50%
Vida laboral promedio remanente	8	8	7,9
Futuro incremento salarial	2,40%	2,40%	2,40%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4,90%	4,90%	4,90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

Ver movimiento de estas provisiones en Nota 18.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	503	4,367	(3,964)	906
Participación laboral (2)	363	658	(349)	672
	<u>866</u>	<u>5,025</u>	<u>(4,313)</u>	<u>1,578</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	406	195	-	601
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	575	3,619	(3,691)	503
Participación laboral (2)	226	363	(226)	363
	<u>801</u>	<u>3,982</u>	<u>(3,917)</u>	<u>866</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	357	49	-	406

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) Ver Nota 2.8.
- (3) Ver Nota 2.9.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 5,620,001 (2010: 4,555,001) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A. con el 99.99%.

Mediante resolución de Junta General de agosto del 2011, los accionistas aprobaron un incremento de capital por aproximadamente US\$1millon, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía. Dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías e inscritas en el Registro Mercantil en diciembre del 2011.

Al cierre del 2011, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta de Utilidades acumuladas US\$2.6millones para Aportes para futuras capitalizaciones. Esta decisión fue registrada en los estados financieros al cierre del 2011 y deberá ser ratificada por los Accionistas de la Compañía en el 2012.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de comisionista -

Con fecha 7 de diciembre del 2010 (2010: 7 de diciembre del 2009), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los mismos que establecían el pago de comisiones en ventas por el monto del 2% del valor FOB de todas las exportaciones que dicha entidad coloque en el territorio de la Unión Europea. Dichos acuerdos tienen una duración de un año, a cuyo vencimiento se entenderá terminado automáticamente, sin necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado. Durante el año 2011 se llevaron a resultados US\$m.277 (2010: US\$m.547) por este concepto.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.