



## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

#### **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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Salica del Ecuador S.A.

Guayaquil, 5 de junio del 2013

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 2012 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.



Salica del Ecuador S.A.  
Guayaquil, 5 de junio del 2013

*Opinión*

4. En nuestra opinión, 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 2012, 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*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
  - a) 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 parte del 2008 hasta el 2012, 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 compartidos por las autoridades tributarias.
  - b) Como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.13,890 (2011: US\$m7,409) y US\$m.41,319 (2011: US\$m28,835), respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 14. 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 Salazar Coopers*

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.**

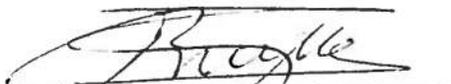
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,986	1,206
Cuentas por cobrar a clientes	9	20,864	18,440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	11,922	5,930
Anticipos entregados a entidades relacionadas	14	-	282
Otras cuentas por cobrar		237	369
Impuestos por recuperar	15	2,234	1,924
Inventarios	10	35,921	24,435
Gastos pagados por anticipado		316	161
<b>Total activos corrientes</b>		<b>74,480</b>	<b>52,747</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	1,995	1,197
Propiedades, planta y equipos	11	27,618	28,101
Otros activos		126	11
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>29,739</b>	<b>29,309</b>
<b>Total activos</b>		<b>104,219</b>	<b>82,056</b>

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General



Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

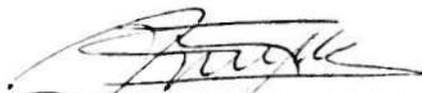
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	12	15,629	18,605
Cuentas por pagar a proveedores	13	8,981	5,639
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	31,796	20,532
Anticipos recibidos de entidades relacionadas	14	2,498	-
Otras cuentas por pagar		41	36
Impuestos por pagar	15	187	287
Beneficios sociales	17	3,261	1,578
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>62,393</b>	<b>46,677</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	12	4,611	7,541
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	7,025	8,303
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	17	874	601
Impuesto a la renta diferido	15	577	580
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>13,087</b>	<b>17,025</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>75,480</b>	<b>63,702</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital		8,220	5,620
Aportes para futura capitalización		-	2,600
Reservas		1,540	1,166
Resultados acumulados		18,979	8,968
<b>Total patrimonio</b>		<b>28,739</b>	<b>18,354</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>104,219</b>	<b>82,056</b>

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General

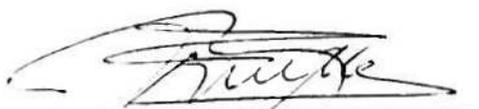


Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		198,500	156,926
Servicios y otros		<u>2,295</u>	<u>2,222</u>
		200,795	159,148
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	<u>(174,836)</u>	<u>(141,936)</u>
Utilidad bruta		<u>25,959</u>	<u>17,212</u>
Gastos de administración	6	(6,455)	(6,422)
Gastos de ventas	6	(6,440)	(5,772)
Otros ingresos, neto		<u>(740)</u>	<u>136</u>
		<u>(13,635)</u>	<u>(12,058)</u>
Utilidad operacional		12,324	5,154
Gastos financieros	6	(1,886)	(2,100)
Intereses ganados	6	147	717
Pérdida en cambio, neta		<u>(203)</u>	<u>(40)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		10,382	3,731
Impuesto a la renta	15	3	4
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>10,385</u>	<u>3,735</u>

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General



Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Notas	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	4,555	1,061	939	22	1,564	6,474	14,615
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:							
Apropiación para Reserva Legal	-	-	205	-	-	(205)	-
Aumento de capital	1,065	(1,061)	-	-	-	-	4
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	3,735	3,735
Apropiación para futura capitalización	-	2,600	-	-	-	(2,600)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,620	2,600	1,144	22	1,564	7,404	18,354
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2012:							
Apropiación para Reserva Legal	-	-	374	-	-	(374)	-
Aumento de capital	2,600	(2,600)	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	10,385	10,385
Saldos al 31 de diciembre del 2012	8,220	-	1,518	22	1,564	17,415	28,739

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General



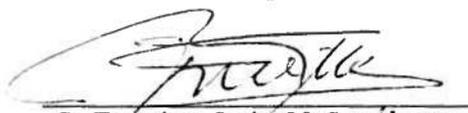
Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Notas	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,382	3,731
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación	11	2,776	2,813
Beneficios sociales	17	6,383	5,025
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	87	-
Intereses devengados	12	78	115
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	17	273	195
		<u>19,979</u>	<u>11,879</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(2,424)	(6,416)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(6,790)	2,876
Anticipos entregados a entidades relacionadas		282	8,881
Otras cuentas por cobrar		132	(249)
Impuestos por recuperar		(310)	(230)
Inventarios		(11,486)	(4,380)
Gastos pagados por anticipado		(155)	36
Otros activos		(115)	(3)
Cuentas por pagar a proveedores		3,342	762
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		11,264	(4,074)
Anticipos recibidos de entidades relacionadas		2,498	-
Otras cuentas por pagar		5	1
Impuestos por pagar		(100)	(220)
Beneficios sociales	17	(4,700)	(4,313)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>11,422</u>	<u>4,550</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(2,380)	(1,003)
Disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	9,581
Efectivo neto (utilizado en) provisto por en las actividades de inversión		<u>(2,380)</u>	<u>8,578</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		3,567	13,388
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(8,821)	(25,818)
Intereses pagados		(730)	(604)
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>(7,262)</u>	<u>(14,308)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		1,780	(1,180)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,206	2,386
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>2,986</u>	<u>1,206</u>

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

  
Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General

  
Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN 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 14.

**Emisión de obligaciones:** Mediante acta de Junta General de Accionistas, del 2 de octubre del 2012, se aprobó la emisión de obligaciones por un monto de US\$m.10,000. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. 2013-2-01-00609 del 2 de enero del 2013. Los recursos que se obtendrán de esta emisión serán destinados para capital de trabajo. A efectos de esta emisión, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificador de riesgos; obteniendo al 13 de noviembre del 2012 una calificación de "AAA-". A fecha de emisión de los estados financieros, se ha colocado la totalidad de la emisión.

**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 de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas. 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. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre del 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 ratificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraprot, el cual fenece en noviembre del 2023.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de junio del 2013 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

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.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios, cuando fuese aplicable.

#### **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 2012 y 2011, 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

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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:

#### 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

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

- 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 reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 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 financieros.
- 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 el caso de Albacora S.A., 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 2012 y 2011 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **2.5 Anticipos recibidos de entidades relacionadas**

Corresponde a valores recibidos de entidades relacionadas y que son liquidados contra entrega del producto (conservas, semielaborados y pescado). Se registran a su valor nominal y no se ajustan por intereses o recargos, pues se liquidan hasta en un plazo de 60 días.

#### **2.6 Impuestos por recuperar**

Están representadas principalmente por impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

#### **2.7 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 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.

#### **2.8 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 mantenimientos menores 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

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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.

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 2012 y 2011 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

## **2.9 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios sociales 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 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 7% (2011: 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 empleados que se encontraban trabajando para Salica.

#### **2.11 Provisiones**

En adición a lo que se describe en 2.10 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 17.

#### **2.12 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.

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **2.13 Distribución de dividendos**

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

#### **2.14 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.

#### **2.15 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 saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado 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 2.10).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).

## **SALICA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

- 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 2.9).

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.1 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

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 37% (2011: 49%) del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 55% (2011: 39%).

(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 2012 y 2011 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.20,240 y US\$m.26,146 respectivamente y de los cuales US\$m.4,611 y US\$m.7,541 millones corresponden a endeudamiento a largo plazo.

(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, en este caso COFACE evalúa cada cliente e indica 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.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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 de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados (capital e intereses).

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con entidades financieras	16.039	4.746	-
Cuentas por pagar a proveedores	8.981	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32.075	2.980	4.783
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</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

**4.2 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 corrientes 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.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos con entidades financieras	20,240	26,146
Proveedores de exterior y locales - Terceros	8,981	5,639
Proveedores - compañías relacionadas	38,821	28,835
	<u>68,042</u>	<u>60,620</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,986)	(1,206)
Deuda neta	65,056	59,414
Total patrimonio neto	28,739	18,354
Capital total	93,795	77,768
Ratio de apalancamiento	<u>69 %</u>	<u>76 %</u>

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2012 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras.

## 5. 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>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,986	-	1,206	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	20,864	-	18,440	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	11,922	1,995	5,930	1,197
<b>Total activos financieros</b>	<u>35,772</u>	<u>1,995</u>	<u>25,576</u>	<u>1,197</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	15,629	4,611	18,605	7,541
Cuentas por pagar a proveedores	8,981	-	5,639	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31,796	7,025	20,532	8,303
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>56,406</u>	<u>11,636</u>	<u>44,776</u>	<u>15,844</u>

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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de pescado	116,260	-	-	116,260
Consumo de materiales de empaque	21,613	-	-	21,613
Remuneraciones y beneficios sociales	14,808	2,731	250	17,789
Participación laboral	1,645	177	10	1,832
Consumo de aceites para conservas	7,459	-	-	7,459
Exportación	-	-	3,470	3,470
Depreciaciones	1,968	794	14	2,776
Comisiones	-	-	2,561	2,561
Mantenimiento	1,689	327	-	2,016
Servicios básicos	1,175	256	-	1,431
Honorarios	-	278	-	278
Arrendos y alquiler	-	503	-	503
Amortizaciones	131	370	-	501
Guardianía	-	370	-	370
Otros	8,088	649	135	8,872
	<u>174,836</u>	<u>6,455</u>	<u>6,440</u>	<u>187,731</u>

2011

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
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
Arrendos 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>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	641	741
Intereses por mora (1)	658	547
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	324	369
Servicios de Aval (1)	124	302
Comisiones bancarias	126	134
Otros	13	7
	<u>1,886</u>	<u>2,100</u>

(1) Ver Nota 14.

c) Los intereses ganados son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de préstamos con entidades relacionadas		
Tunapac S.A. (1)	147	146
Guayatuna S.A. (1)	-	571
	<u>147</u>	<u>717</u>

(1) Ver Nota 14.

**7. 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>348</u>	<u>222</u>
<b>Pasivo corriente</b>		
Préstamos con entidades financieras	1,859	1,912
Cuentas por pagar a proveedores	832	847
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	823	463
<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Préstamos con entidades financieras	2,686	3,438
	<u>6,200</u>	<u>6,660</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(5,852)</u>	<u>(6,438)</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2012 fue de 1.32187 (2011: 1.2988) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Pérdida en cambio, neta" al momento que se producen.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	3	3
Bancos locales	1,801	427
Bancos del exterior	1,182	776
	<u>2,986</u>	<u>1,206</u>

**9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes del exterior	17,458	17,123
Cientes nacionales	3,406	1,317
Total (1)	<u>20,864</u>	<u>18,440</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha de emisión de los estados financieros se había recuperado aproximadamente US\$m.20,037.

Conforme se menciona en la Nota 4, 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:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>12,846</u>	62%	<u>12,445</u>	67%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	2,399	11%	3,630	20%
31 a 60 días	1,623	8%	1,479	8%
61 a 90 días	1,512	7%	790	4%
91 a 360 días	1,672	8%	96	1%
Más de 361 días	812	4%	-	0%
Total vencidas	<u>8,018</u>	38%	<u>5,995</u>	33%
Total	<u>20,864</u>	100%	<u>18,440</u>	100%

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados - conservas	12,068	6,633
Materia prima	13,841	6,266
Productos semielaborados (lomos)	4,165	5,694
Material de empaque, envases y suministros	3,733	3,688
Repuestos	1,378	1,585
Inventarios en tránsito	736	489
Otros	-	80
	<u>35,921</u>	<u>24,435</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Otros muebles	Trabajos en curso	Totales
<b>31 de diciembre de 2011</b>									
<b>Al 1 de enero de 2011</b>									
Costo histórico	104	23,899	18,174	698	784	1,217	39	498	45,413
Depreciación acumulada	-	(6,517)	(7,468)	(303)	(536)	(667)	(11)	-	(15,502)
Valores libros	<u>104</u>	<u>17,382</u>	<u>10,706</u>	<u>395</u>	<u>248</u>	<u>550</u>	<u>28</u>	<u>498</u>	<u>29,911</u>
<b>Moimiento 2011</b>									
Adiciones	-	-	399	32	62	2	5	503	1,003
Transferencias	-	91	1	-	43	-	-	(135)	-
Bajas costo	-	-	-	-	(2)	(57)	-	-	(59)
Bajas depreciación	-	-	-	-	2	57	-	-	59
Depreciación	-	(1,067)	(1,426)	(80)	(179)	(58)	(3)	-	(2,813)
Valores libros al 31 de diciembre de 2011	<u>104</u>	<u>16,406</u>	<u>9,680</u>	<u>347</u>	<u>174</u>	<u>494</u>	<u>30</u>	<u>866</u>	<u>28,101</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>									
<b>Costo histórico</b>									
Costo histórico	104	23,990	18,574	730	887	1,162	44	866	46,357
Depreciación acumulada	-	(7,584)	(8,894)	(383)	(713)	(668)	(14)	-	(18,256)
Valores libros	<u>104</u>	<u>16,406</u>	<u>9,680</u>	<u>347</u>	<u>174</u>	<u>494</u>	<u>30</u>	<u>866</u>	<u>28,101</u>
<b>Moimiento 2012</b>									
Adiciones	-	5	227	3	49	-	-	2,096	2,380
Transferencias	-	217	-	-	-	-	-	(217)	-
Bajas costo	(4)	(94)	(37)	(10)	-	(27)	-	-	(172)
Bajas depreciación	-	45	3	10	-	27	-	-	85
Depreciación	-	(1,096)	(1,436)	(69)	(119)	(53)	(3)	-	(2,776)
Valores libros al 31 de diciembre de 2012	<u>100</u>	<u>15,483</u>	<u>8,437</u>	<u>281</u>	<u>104</u>	<u>441</u>	<u>27</u>	<u>2,745</u>	<u>27,618</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>									
<b>Costo histórico</b>									
Costo histórico	100	24,118	18,764	723	936	1,135	44	2,745	48,565
Depreciación acumulada	-	(8,635)	(10,327)	(442)	(832)	(694)	(17)	-	(20,947)
Valores libros	<u>100</u>	<u>15,483</u>	<u>8,437</u>	<u>281</u>	<u>104</u>	<u>441</u>	<u>27</u>	<u>2,745</u>	<u>27,618</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**12. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	78	115
Novacaixagalicia	Dólar	2	2	1,211	1,388
Bankinter	Dólar	2	-	2,331	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	2.4	2.4	<u>9,000</u>	<u>12,000</u>
				<u>12,620</u>	<u>13,503</u>
<u>A largo plazo</u>					
Novacaixagalicia	Euro	3.6	3.1 - 3.6	1,364	2,536
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	3.1	3.1	3,181	4,375
Kutxabank S.A.	Dólar	1.8	1.8	1,200	1,600
Banco Santander SA.	Dólar	3.2	3.2	1,875	2,625
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	-	1.6 - 4.5	<u>-</u>	<u>1,507</u>
				7,620	12,643
Menos - Porción corriente				<u>(3,009)</u>	<u>(5,102)</u>
				<u>4,611 (1)</u>	<u>7,541 (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:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	2,976
2014	3,040	3,007
2015	<u>1,571</u>	<u>1,558</u>
	<u>4,611</u>	<u>7,541</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	3,176	1,547
Envases del Litoral S.A. (1)	1,699	1,471
La Fabril S.A.	793	69
MEN Handelskontor GMBH	418	450
Miguel Gallego S.A.	300	-
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	140	30
Litotec S.A.	103	79
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	79	34
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	64	34
Instalaciones Herfer S.L.	14	87
Obras y Servicios Lijo S.L.	-	392
Aceites Toledo S.A.	-	271
José Barreiro	-	135
Hamburg SUD Ecuador S.A.	-	13
Otros menores	2,195	1,027
	<u>8,981</u>	<u>5,639</u>

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

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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	2012	2011
<b>Ventas</b>				
<b>Ventas de productos elaborados y pescados</b>				
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	17,409	8,940
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	16,220	9,622
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,248	5,795
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	7,840	3,425
Albacora S.A.	Accionista	USD	-	1,154
<b>Ventas de servicios y otros</b>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	392	388
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	259	-
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	48	23
Albacora S.A.	Accionista	USD	-	18
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	21
<b>Reembolsos de gastos</b>				
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	216	1,213
<b>Intereses ganados</b>				
Tunapac S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	147	146
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	571
			<u>51,779</u>	<u>31,316</u>
<b>Compras</b>				
<b>Compra de pescado</b>				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	49,016	45,841
Albacora S.A.	Accionista	USD	53,866	26,697
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	16,459	4,679
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	756	1,721
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	3,158
<b>Albafrigo Canarias S.A.</b>	Entidad del Grupo Albacora	USD		
Servicios de transporte y carga			412	-
<b>Zofraport S.A.</b>	Entidad del Grupo Albacora			
Arriendo y alicuotas de instalaciones		USD	484	452
Servicios de vigilancia y guardiana		USD	365	218
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	276	227
<b>Albacora S.A.</b>	Accionista			
Intereses por mora		Euro	658	547
Intereses de obligaciones (2)		USD	324	369
Servicios de Aval		Euro	124	302
<b>Salica Industria Alimentaria S.A.</b>	Entidad del Grupo Albacora			
Comisiones en venta (3)		Euro	641	277
<b>Servicios de desclasificado, desembarque y otros</b>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	361	174
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	67	139
Otros menores			-	41
			<u>123,809</u>	<u>84,842</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u></b>		
Salica Industria Alimentaria S.A. (4)	4,857	3,110
Salica Alimentos Congelados S.A. (4)	4,807	1,396
Tunapac S.A. (5)	238	1,016
Zofraport S.A. (6)	1,923	200
Guayatuna S.A.	47	11
Ecuanautica S.A.	48	31
Otros menores	2	166
	<u>11,922</u>	<u>5,930</u>
<b><u>Anticipos entregados</u></b>		
Interatun Ltd. (7)	-	282
<b><u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u></b>		
Tunapac S.A. (1)	1,890	1,092
Otros menores	105	105
	<u>1,995</u>	<u>1,197</u>
<b><u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u></b>		
Albacora S.A. (8)	27,944	18,780
Guayatuna S.A. (9)	2,553	1,517
Interatun Ltd.	886	-
Salica Industria Alimentaria S.A.	221	68
Ecuanautica	47	-
Otros menores	145	167
	<u>31,796</u>	<u>20,532</u>
<b><u>Anticipos recibidos</u></b>		
Atunera Hegaluze S.A. (10)	2,000	-
Tunatrade S.L. (10)	498	-
	<u>2,498</u>	<u>-</u>
<b><u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u></b>		
Albacora S.A. (2)	7,025	8,303

- (1) Corresponde principalmente a préstamo otorgado a su relacionada Tunapac S.A. a 7 años plazo, con vencimientos hasta el año 2016, el cual devenga un interés anual del 8%. El plazo de pago de dicho préstamo fue modificado durante el 2012 mediante addendum al contrato principal.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	728
2014	728	364
2015	728	-
2016	364	-
	<u>1,820</u>	<u>1,092</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>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	1,278
2014	1,278	1,278
2015	1,278	1,278
2016	1,278	1,278
2017	1,278	1,278
2018	1,278	1,278
2019	635	635
	<u>7,025</u>	<u>8,303</u>

- (3) Véase Nota 19.
- (4) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. A la fecha de emisión de los estados financieros, se había recuperado aproximadamente US\$m.8,315.
- (5) Al 2011, incluía principalmente US\$m.728 por porción corriente de préstamo mantenido con Tunapac S.A. mencionado en el numeral (1).
- (6) Incluye aproximadamente US\$m.1,221 por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y liquidan en el corto plazo.
- (7) Al 2011, correspondía a anticipos entregados para la compra de materia prima, los cuales fueron liquidados contra recepción de pescado capturado durante el 2012.
- (8) Corresponde principalmente a: i) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.26,507 (2011: US\$m.17,474) y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (2) por US\$m.1,278 (2011: US\$m.1,278). Los saldos de compra de materias primas generan

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

- (9) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.
- (10) Corresponde a anticipos recibidos para la venta futura de conservas, semielaborados y pescado, los cuales son liquidados contra entrega del producto. Hasta la presenta fecha se han liquidado la totalidad de dichos valores.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	606	394

## 15. IMPUESTOS

### a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2009	1	1
Año 2010	22	22
Año 2011 (2)	47	576
Año 2012 (3)	611	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (4)	<u>768</u>	<u>540</u>
	<u>2,234</u>	<u>1,924</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	86	161
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>101</u>	<u>126</u>
	<u>187</u>	<u>287</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

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2011, correspondía al crédito tributario generado en compras, sobre el cual durante el 2012 la Compañía recuperó aproximadamente US\$m.529.
- (3) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre el cual a inicios del 2013 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.137.
- (4) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales no se ha iniciado el trámite por devolución correspondiente, con excepción de un reclamo por retenciones pagadas en exceso del año 2009 de las cuales se recuperó US\$m.38.

**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 2012 y 2011:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad antes de participación laboral			12,214	4,389
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(1,832)	(658)
Utilidad antes de impuestos			10,382	3,731
Menos - Otras exenciones			(102)	(298)
Más - Gastos no deducibles (1)			1,308	919
Utilidad base tributaria			11,588	4,352
Impuesto de utilidad gravable	23%	24%	1,745	420
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable	13%	14%	520	364
Impuesto a la renta			2,265	784
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(2,265)	(784)
Impuesto causado			-	-
Impuesto diferido del año			3	4
			<u>3</u>	<u>4</u>

- (1) En el 2012 incluye principalmente US\$m.664 por costos y gastos aun pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados, y pago por glosas tributarias por impuesto a la renta por aproximadamente US\$m.740.

**c) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>577</u>	<u>580</u>

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

	Propiedades planta y equipos
Al 1 de enero del 2011	584
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos	(4) (1)
Al 31 de diciembre del 2011	580
Realización de impuestos diferidos pasivos	(3) (1)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>577</u>

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2012 y 2011 incluido en estado de resultado integrales.

#### 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 2008, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2009, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2010 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### e) Contingencias

- **Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2013, 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, 2007 y 2008 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta, por estar calificada como usuaria de zona franca, ver Nota 1, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.1,068 (2011: US\$m.3,596) para el periodo 2006, US\$m.388 (2011: US\$m.710) para el 2007 y US\$m.1,777 para el 2008 (sin incluir multas, intereses, ni recargos). Para el impuesto a la renta del 2006 y 2007, durante el 2012, el SRI emitió resoluciones por recurso de revisión, reduciendo las glosas a aproximadamente US\$m.1,068 y US\$m.388 respectivamente, por lo que en octubre del 2012, en lo que se refiere al año 2007, la Administración de la Compañía decidió no efectuar trámite alguno y cancelar el monto de la glosa, registrando en resultados del año aproximadamente US\$m.597 (incluye intereses y recargos). Para los años 2006 y 2008, la Administración de la Compañía en enero y abril del 2013 ha presentado las impugnaciones respectivas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En ambos casos que totalizan US\$m.2,845, la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento final por parte de dicho organismo.
- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.4 millones (2011: US\$2.3 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado,

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 remita por parte de la empresa 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 y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. 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 cuenta con el estudio presentado a la autoridad tributaria en junio del 2012 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2012 dentro del primer semestre del 2013; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**16. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO**

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El saldo de estas provisiones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7 %	6.50 %
Vida laboral promedio remanente	8	8
Futuro incremento salarial	3 %	2.40 %
Futuro incremento de pensiones	2.50 %	2.00 %
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90 %	4.90 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Ver movimiento de estas provisiones en Nota 17.

**17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	906	4.551	(4.028)	1.429
Participación laboral (2)	672	1.832	(672)	1.832
	<u>1.578</u>	<u>6.383</u>	<u>(4.700)</u>	<u>3.261</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	601	273	-	874
	<u>601</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>874</u>
<u>Año 2011</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
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>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	406	195	-	601
	<u>406</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>601</u>

(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 2.10.

(3) Ver Nota 2.11.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 8,220,001 (2011: 5,620,001) 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 mayo del 2012, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$m.2,600, 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 2012.

**19. COMPROMISOS**

**Contrato de comisionista -**

Con fecha 7 de diciembre del 2011 (2011: 7 de diciembre del 2010), 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 2012 se llevaron a resultados US\$m.641 (2011: US\$m.277) por este concepto.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a lo indicado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2012 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.