



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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **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, 23 de junio del 2014

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 2013 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, 23 de junio del 2014

*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 2013, 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 2013, 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 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.14,431 (2012: US\$m.13,917) y US\$m.28,540 (2012: US\$m.41,319), 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.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

Sandra Vargas L.  
Socia

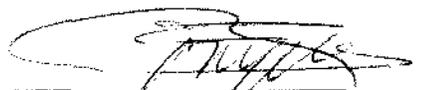
No. de Licencia Profesional: 10489

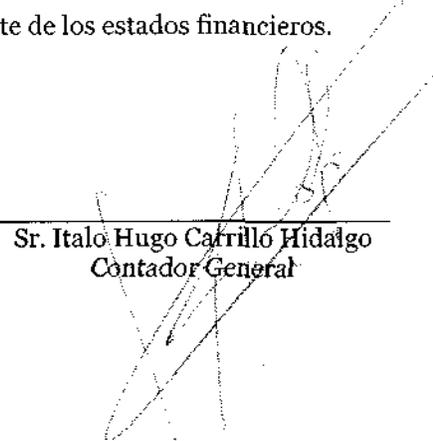
**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,612	2,986
Cuentas por cobrar a clientes	9	27,961	20,864
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	14,178	11,922
Otras cuentas por cobrar		186	83
Anticipos a proveedores		320	154
Impuestos por recuperar	16	1,969	2,234
Inventarios	10	27,192	35,921
Gastos pagados por anticipado		250	316
<b>Total activos corrientes</b>		<b>76,668</b>	<b>74,480</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	253	1,995
Propiedades, planta y equipos	11	30,249	27,618
Otros activos		343	126
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>30,845</b>	<b>29,739</b>
<b>Total activos</b>		<b>107,513</b>	<b>104,219</b>

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

  
Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General

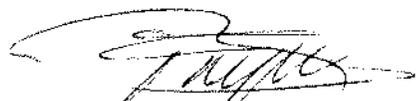
  
Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

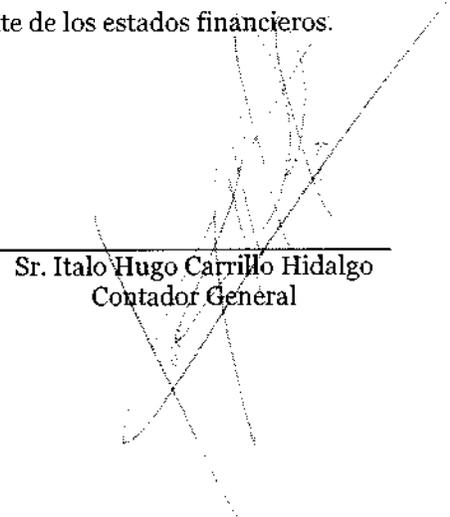
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	12	9,701	15,629
Emisión de obligaciones	13	9,898	-
Cuentas por pagar a proveedores	14	8,082	8,981
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	28,540	31,796
Anticipos recibidos de entidades relacionadas	15	-	2,498
Otras cuentas por pagar		100	41
Impuestos por pagar	16	418	187
Beneficios sociales	17	2,771	3,261
Otras provisiones	16	910	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>60,420</b>	<b>62,393</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	12	7,107	4,611
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	7,025
Beneficios sociales	17	1,094	874
Impuesto a la renta diferido	16	573	577
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>8,774</b>	<b>13,087</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>69,194</b>	<b>75,480</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital		12,220	8,220
Reservas		2,578	1,540
Resultados acumulados		23,521	18,979
<b>Total patrimonio</b>		<b>38,319</b>	<b>28,739</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>107,513</b>	<b>104,219</b>

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
Gerente General



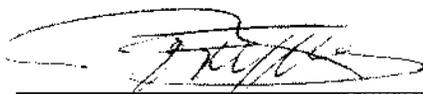
Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

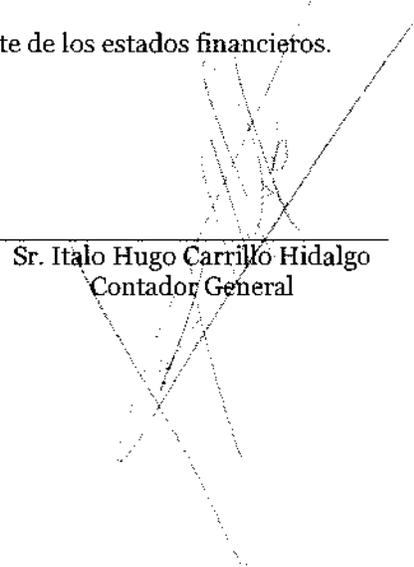
**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		217,926	198,500
Servicios y otros		<u>1,578</u>	<u>2,295</u>
		219,504	200,795
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	<u>(188,869)</u>	<u>(174,836)</u>
Utilidad bruta		<u>30,635</u>	<u>25,959</u>
Gastos de administración	6	(10,610)	(6,455)
Gastos de ventas	6	(8,132)	(6,440)
Otros ingresos / (egresos), neto		<u>109</u>	<u>(740)</u>
		<u>(18,633)</u>	<u>(13,635)</u>
Utilidad operacional		12,002	12,324
Gastos financieros	6	(2,269)	(1,886)
Intereses ganados	6	96	147
Pérdida en cambio, neta		<u>(253)</u>	<u>(203)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		9,576	10,382
Impuesto a la renta	16	4	3
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>9,580</u>	<u>10,385</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.**

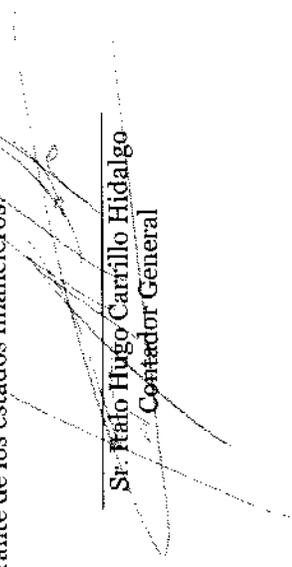
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital	Aportes para futura capitalización		Reservas		Resultados acumulados			
			Legal	Facultativa	Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total	
Saldo al 1 de enero del 2012		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	18	-	-	374	-	-	-	-	(374)	-
Aumento de capital		2,600	(2,600)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	-	10,385	10,385
Saldo al 31 de diciembre del 2012		8,220	-	1,518	22			1,564	17,415	28,739
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:										
Apropiación para Reserva Legal		-	-	1,038	-	-	-	-	(1,038)	-
Aumento de capital	18	4,000	-	-	-	-	-	-	(4,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	-	9,580	9,580
Saldo al 31 de diciembre del 2013		12,220	-	2,556	22			1,564	21,957	38,319

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Alvarez  
Gerente General



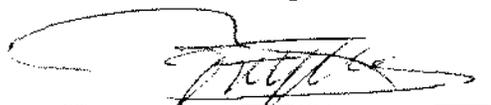
Sr. Raúl Hugo Carrillo Hidalgo  
Contador General

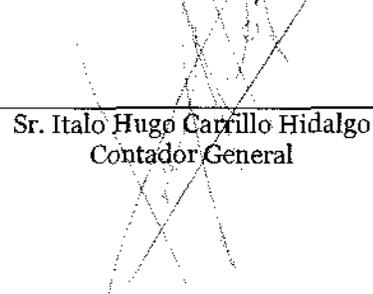
**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,576	10,382
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	9	674	-
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	16	785	-
Depreciación	11	2,527	2,776
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	30	87
Intereses devengados		1,167	78
Beneficios sociales de corto plazo	17	6,617	6,383
Otras provisiones	16	910	-
Beneficios sociales de largo plazo	17	220	273
		<u>22,506</u>	<u>19,979</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(7,771)	(2,424)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(2,334)	(6,790)
Anticipos entregados a entidades relacionadas		-	282
Otras cuentas por cobrar		(103)	110
Anticipos a proveedores		(166)	32
Impuestos por recuperar		(520)	(310)
Inventarios		8,729	(11,486)
Gastos pagados por anticipado		66	(155)
Otros activos		(217)	(115)
Cuentas por pagar a proveedores		(899)	3,342
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(1,951)	11,264
Anticipos recibidos de entidades relacionadas		(2,498)	2,498
Otras cuentas por pagar		59	5
Impuestos por pagar		231	(100)
Beneficios sociales de corto plazo	17	(7,107)	(4,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,025</u>	<u>11,422</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(5,188)	(2,380)
Disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,820	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,368)</u>	<u>(2,380)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		6,000	3,567
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(9,430)	(8,821)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones		9,848	-
Intereses pagados		(1,146)	(730)
Disminución en cuentas por pagar a entidades relacionadas		(8,303)	(1,278)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,031)</u>	<u>(7,262)</u>
Aumento neto de efectivo		1,626	1,780
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,986	1,206
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>4,612</u>	<u>2,986</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 15.

**Emisión de obligaciones:** Como se menciona en la Nota 13, Mediante acta de Junta General de Accionistas, del 2 de octubre del 2012, se aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial por un cupo de programa de emisión de hasta US\$m.10,000 con plazo de hasta 720 días con Garantía General. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. 2013-2-01-00609 del 2 de enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene pendiente de pago aproximadamente US\$m.9,898.

**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.

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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2014 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 presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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.

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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioros de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes - Interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	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.

#### 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.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 2013 y 2012, 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, emisión de obligaciones, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 financieros.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y que son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.
- iii) 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.
- iv) 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**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Se consideran las garantías realizadas.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 9.

#### **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 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.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 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 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 2013 y 2012, si bien los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos superiores a un año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

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:** 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 Ecuánatica 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 7% (2012: 7%) 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

confiable. 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 las Notas 16 y 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.

#### **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 Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"**

Representados por 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 en el caso de liquidación de la Compañía.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.16 Información por segmentos -**

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Gerencia General, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, y está encargado de la toma de decisiones estratégicas.

#### **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).
- **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).
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 4. ADMINISTRACIÓN 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 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 44% (2012: 37%) del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 48% (2012: 55%).

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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. Además la Compañía mantiene emisión de obligaciones de corto plazo que en su renovación están sujetas a los cambios en las tasas de intereses. Durante 2013 y 2012 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.26,706 y US\$m.20,240 respectivamente y de los cuales US\$m.7,107 y US\$m.4,611 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA)	AAA	AAA
Banco Santander S.A.	BBB+	BBB+
Caixa Bank	AA-	AA-

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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>2013</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	10,065	2,824	4,903
Emisión de obligaciones	10,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	8,082	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28,540	-	-
<u>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

#### 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.

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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos con entidades financieras	16,808	20,240
Emisión de obligaciones	9,898	-
Cuentas por pagar a proveedores	8,082	8,981
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>28,540</u>	<u>38,821</u>
	63,328	68,042
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,612)</u>	<u>(2,986)</u>
Deuda neta	58,716	65,056
Total patrimonio neto	<u>38,319</u>	<u>28,739</u>
Capital total	<u>97,035</u>	<u>93,795</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>61%</u></b>	<b><u>69%</u></b>

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2013 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y relacionadas.

**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>2013</u>		<u>2012</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	<u>4,612</u>	<u>-</u>	<u>2,986</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	27,961	-	20,864	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>14,178</u>	<u>253</u>	<u>11,922</u>	<u>1,995</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>46,751</u></b>	<b><u>253</u></b>	<b><u>35,772</u></b>	<b><u>1,995</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	9,701	7,107	15,629	4,611
Emisión de obligaciones	9,898	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	8,082	-	8,981	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>28,540</u>	<u>-</u>	<u>31,796</u>	<u>7,025</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>56,221</u></b>	<b><u>7,107</u></b>	<b><u>56,406</u></b>	<b><u>11,636</u></b>

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, a entidades financieras y emisión de obligaciones,

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2013

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de pescado	123,948	-	-	123,948
Consumo de materiales de empaque	23,304	-	-	23,304
Remuneraciones y beneficios sociales	18,750	2,580	323	21,653
Participación laboral	1,523	152	15	1,690
Consumo de aceites para conservas	9,592	-	-	9,592
Exportación	-	-	4,059	4,059
Depreciaciones	1,893	587	47	2,527
Comisiones	-	-	2,974	2,974
Asistencia técnica	-	750	-	750
Contingencias tributarias y aduaneras	-	910	-	910
Deterioro de impuestos por recuperar	-	785	-	785
Deterioro de cuentas por cobrar	-	674	-	674
Mantenimiento	1,660	419	-	2,079
Servicios básicos	1,185	249	-	1,434
Honorarios	-	321	-	321
Arrendos y alquiler	-	933	-	933
Amortizaciones	521	265	-	786
Guardiania	-	422	-	422
Uso de marcas	-	-	149	149
Otros	6,493	1,563	565	8,621
	<u>188,869</u>	<u>10,610</u>	<u>8,132</u>	<u>207,611</u>

2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
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
Guardiania	-	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>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por mora (1)	581	658
Intereses de obligaciones con entidades financieras	524	641
Intereses y costos por emisión de obligaciones	431	-
Servicios de Aval (1)	284	124
Comisiones bancarias	222	126
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	227	324
Otros	-	13
	<u>2,269</u>	<u>1,886</u>

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora.

c) Los intereses ganados son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses de préstamos con entidades relacionadas		
Tunapac S.A. (1)	73	147
Otros	23	-
	<u>96</u>	<u>147</u>

(1) Ver Nota 15.

**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>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>281</u>	<u>348</u>
<b>Pasivo corriente</b>		
Préstamos con entidades financieras	1,976	1,859
Cuentas por pagar a proveedores	408	832
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,188	823
<b>Pasivo no corriente</b>		
Préstamos con entidades financieras	832	2,686
	<u>4,404</u>	<u>6,200</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(4,123)</u>	<u>(5,852)</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2013 fue de 1.38163 (2012: 1.32187) 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>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	5	3
Bancos locales	3,167	1,801
Bancos del exterior	<u>1,440</u>	<u>1,182</u>
	<u>4,612</u>	<u>2,986</u>

**9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes del exterior	26,033	17,458
Clientes nacionales	<u>2,602</u>	<u>3,406</u>
	28,635	20,864
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(674)</u>	<u>-</u>
Total (1)	<u>27,961</u>	<u>20,864</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 30 de abril del 2014 se había recuperado aproximadamente US\$m.24,668.

A continuación se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar:

	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-
Provisión del año	<u>(674)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(674)</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>9,233</u>	32%	<u>12,846</u>	62%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	6,809	24%	2,399	11%
31 a 60 días	4,767	17%	1,623	8%
61 a 90 días	2,617	9%	1,512	7%
91 a 360 días	4,510	16%	1,572	8%
Más de 361 días	699	2%	812	4%
Total vencidas	<u>19,402</u>	68%	<u>8,018</u>	38%
Total	<u><u>28,635</u></u>	100%	<u><u>20,864</u></u>	100%

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados - conservas	9,169	12,068
Materia prima	8,108	13,841
Repuestos	3,353	1,378
Productos semielaborados (lomos)	3,330	4,165
Material de empaque, envases y suministros	2,292	3,733
Inventarios en tránsito	940	736
	<u><u>27,192</u></u>	<u><u>35,921</u></u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Teléfonos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y sillas	Equipos de combustión	Valuables	Otros menores	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>									
Costo	104	23,990	18,574	730	887	1,162	-	866	46,857
Depreciación acumulada	-	(7,584)	(8,894)	(383)	(212)	(668)	-	-	(18,556)
Valor en libros	104	16,406	9,680	347	675	494	-	866	28,301
<b>Movimiento 2012</b>									
Adiciones	-	5	227	3	49	-	-	2,096	2,380
Transferencias	-	217	-	-	-	-	-	(217)	-
Bajas costo	(4)	(94)	(37)	(10)	-	(37)	-	-	(172)
Bajas depreciación	-	15	3	10	-	27	-	-	85
Depreciación	-	(1,096)	(1,436)	(69)	(119)	(53)	-	-	(2,776)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	100	15,383	8,437	281	604	441	-	2,745	27,618
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo	100	24,118	18,764	723	936	1,435	44	2,745	48,565
Depreciación acumulada	-	(8,535)	(10,327)	(412)	(832)	(594)	(17)	-	(20,917)
Valor en libros	100	15,483	8,437	281	104	441	27	2,745	27,648
<b>Movimiento 2013</b>									
Adiciones (1)	-	-	353	15	42	108	-	4,670	5,188
Transferencias costo	-	2,484	667	(138)	-	(500)	(44)	(2,169)	-
Transferencias depreciación	-	(37)	(444)	93	50	319	19	-	-
Bajas costo	-	-	-	-	-	(86)	-	-	(86)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	56	-	-	56
Depreciación	-	(1,101)	(1,204)	(67)	(106)	(47)	(2)	-	(2,527)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	100	16,829	7,809	184	90	291	-	4,946	30,249
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo	100	26,602	19,784	600	978	657	-	4,946	53,667
Depreciación acumulada	-	(9,773)	(11,975)	(416)	(838)	(366)	-	-	(23,418)
Valor en libros	100	16,829	7,809	184	90	291	-	4,946	30,249

(1) Corresponde principalmente: i) compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US\$m.2,604, ii) materiales y servicios incurridos en la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales por aproximadamente US\$m.1,500. Se estima que el proyecto de ampliación de la planta concluirá en el segundo semestre del 2014 y el costo total del mismo alcanzará US\$9 millones.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	76	78
Novacaixagalicia	Dólar	-	2	-	1,211
Bankinter	Dólar	-	2	-	2,331
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6	2.4	6,000	9,000
				<u>6,076</u>	<u>12,620</u>
<u>A largo plazo</u>					
Nova Galicia Banco	Euro	3.6	3.6	812	1,364
Caixa Bank	Euro	3.1	3.1	1,995	3,181
Kutxabank S.A.	Dólar	1.8	1.8	800	1,200
Banco Santander SA.	Dólar	3.2	3.2	1,125	1,875
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	-	6,000	-
				<u>10,732</u>	<u>7,620</u>
Menos - Porción corriente				<u>(3,625)</u>	<u>(3,009)</u>
				<u>7,107</u> (1)	<u>4,611</u> (1)

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>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	3,040
2015	2,607	1,571
2016	1,000	-
2017	1,000	-
2018	1,000	-
2019	1,000	-
2020	500	-
	<u>7,107</u>	<u>4,611</u>

**13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

En enero del 2013 se realizó la primera emisión de papel comercial con bono serie 1 y 2 por US\$m.10,000 a 181 días plazo colocado a un 97.79% de su valor nominal, la misma fue pagada a su vencimiento. En julio del

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2013 se realizó la segunda emisión con bono serie 3 y 4 por US\$m.10,000 a 150 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal la cual fue pagada a su vencimiento. En diciembre del 2013 se realizó la tercera emisión con bono serie 5 y 6 por US\$m.10,000 a 90 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal. Los recursos obtenidos de estas emisiones fueron destinados a financiar capital de trabajo. A efectos de estas emisiones, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; obteniendo en noviembre del 2013 una calificación de "AAA-".

Estas emisiones de obligaciones se encuentran respaldadas con garantía general. Adicionalmente, la Compañía debe cumplir con lo siguiente: i) la relación total pasivos dividido para patrimonio, no será mayor a 4 veces, ii) la deuda financiera de la compañía dividida para el total del patrimonio no será mayor a 2.8 veces, iii) el EBIDTA de la compañía, dividido para los ingresos, será al menos el 5% y iv) poseer el 80% de sus activos, libre de gravámenes. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre los saldos pendientes de la tercera emisión ascienden a US\$m.9,898 con vencimiento final en marzo del 2014.

Durante el año 2013 se han cargado a resultados US\$m.431 en concepto de descuentos y comisiones, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,251	3,176
Envases del Litoral S.A. (1)	1,468	1,699
La Fabril S.A.	393	793
Aceites Toledo S.A.	269	-
MEN Handelskontor GMBH	224	418
Grupo Papelero Grupasa S.A.	100	-
Litotec S.A.	86	103
Yeten Services Corp.	86	-
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	81	140
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	65	79
Tiendas Industriales TIA S.A.	65	-
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	55	64
Hamburg SUD Ecuador S.A.	39	-
Miguel Gallego S.A.	-	300
Instalaciones Herfer S.L.	-	14
Otros menores	2,900	2,195
	<u>8,082</u>	<u>8,981</u>

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

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 2013 y 2012 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	2013	2012
<b>Ventas</b>				
<b>Ventas de productos elaborados y pescados</b>				
Atunera Hegaluz S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,052	17,409
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	21,117	16,220
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	5,008	9,248
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,602	7,840
<b>Ventas de servicios y otros</b>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	481	392
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	(106)	259
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2	48
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	21	-
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	8	-
<b>Reembolsos de gastos</b>				
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	80	216
<b>Intereses ganados</b>				
Tunapac S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	73	147
			<u>45,338</u>	<u>51,779</u>
<b>Compras</b>				
<b>Compra de pescado</b>				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	52,528	49,016
Albacora S.A.	Accionista	USD	38,668	53,866
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	8,096	-
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,632	756
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2,021	16,459
<b>Albafrigo Canarias S.A.</b>				
Servicios de transporte y carga	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	412
<b>Zofraport S.A.</b>				
Arriendo y alícuotas de instalaciones	Entidad del Grupo Albacora	USD	479	484
Servicios de uso de áreas comunes		USD	423	365
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	538	276
<b>Albacora S.A.</b>				
Intereses por mora	Accionista	Euro	581	658
Intereses de obligaciones (2)		USD	227	324
Servicios de Aval		Euro	284	124
<b>Salica Industria Alimentaria S.A.</b>				
Comisiones en venta (3)	Entidad del Grupo Albacora	Euro	822	641
Asistencia técnica (4)		USD	750	-
Regalías por uso de marcas (5)		USD	149	-
Materiales y otros		USD	401	-
<b>Servicios de desclasificado, desembarque y otros</b>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	229	361
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	224	67
<b>Reembolsos de gastos</b>				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	480	-
Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	13	-
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	186	-
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	120	-
			<u>113,851</u>	<u>123,809</u>

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica Industria Alimentaria S.A. (6)	5,083	4,857
Zofraport S.A. (7)	3,008	1,923
Atunera Hegaluze S.A. (6)	3,397	-
Tunatrade S.L. (6)	2,337	-
Tunapac S.A.	176	238
Ecuanautica S.A.	95	48
Salica Alimentos Congelados S.A. (6)	82	4,807
Guayatuna S.A.	-	47
Otros menores	-	2
	<u>14,178</u>	<u>11,922</u>
<u>Cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Tunapac S.A. (1)	142	1,890
Otros menores	111	105
	<u>253</u>	<u>1,995</u>
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Guayatuna S.A. (8)	13,701	2,553
Albacora S.A. (9)	9,238	27,944
Overseas Tuna Company (8)	2,713	44
Integral Fishing Services inc. (8)	1,499	-
Salica Industria Alimentaria S.A. (3), (4), (5)	1,134	221
Interatun Ltd.	128	886
Ecuanautica	22	47
Zofraport S.A.	99	101
Tunapac S.A.	6	-
	<u>28,540</u>	<u>31,796</u>
<u>Anticipos recibidos</u>		
Atunera Hegaluze S.A.	-	2,000
Tunatrade S.L.	-	498
	<u>-</u>	<u>2,498</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Albacora S.A.	-	7,025

- (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%. Durante el 2013, dicho préstamo fue precancelado por Tunapac S.A. en su totalidad.
- (2) Corresponde a préstamo sobre firma mantenido con Albacora S.A. a 10 años plazo, por un monto original de US\$12,775 recibido en junio del 2009, a una tasa de interés anual de 3.5%. Durante el 2013, dicho préstamo fue precancelado por Salica en su totalidad.
- (3) Véase Nota 20 i).

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- (4) Véase Nota 20 ii).
- (5) Véase Nota 20 iii).
- (6) 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 2014, se había recuperado aproximadamente US\$m.9,066.
- (7) Incluye aproximadamente US\$m.2,397 (2012: US\$m.1,221) por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y liquidan en el corto plazo.
- (8) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.
- (9) Al 2013, incluye principalmente a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.8,310. Para el 2012, correspondía principalmente a: i) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.26,507 y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (2) por 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.
- (10) En el 2012, correspondía a anticipos recibidos para la venta futura de conservas, semielaborados y pescado, los cuales fueron liquidados durante el 2013 contra entrega del producto.

**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>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	638	606

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**16. IMPUESTOS**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2009	-	1
Año 2010	22	22
Año 2011	-	47
Año 2012 (2)	-	611
Año 2013 (3)	1,170	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (4)	<u>777</u>	<u>768</u>
	2,754	2,234
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	<u>(785)</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,969</u></u>	<u><u>2,234</u></u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	129	86
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>289</u>	<u>101</u>
	<u><u>418</u></u>	<u><u>187</u></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. Adicionalmente, durante el 2013 la Compañía basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación.
- (2) Al 2012, correspondía al crédito tributario generado en compras, el cual durante el 2013 fue recuperado en su totalidad.
- (3) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre el cual a inicios del 2014 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.628.
- (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. Durante el 2013, se cargaron a resultados del año aproximadamente US\$m.100 por el periodo 2007.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 2013 y 2012:

	Tasa vigente		2013	2012
	2013	2012		
Utilidad antes de participación laboral			11,266	12,214
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(1,690)	(1,832)
Utilidad antes de impuestos			9,576	10,382
Menos - Otras exenciones			(8)	(102)
Más - Gastos no deducibles (1)			3,476	1,308
Utilidad base tributaria			13,044	11,588
Impuesto de utilidad gravable (2012: US\$m.7,588)	22%	23%	2,870	1,745
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable (2012: US\$m.4,000)	12%	13%	-	520
Impuesto a la renta			2,870	2,265
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(2,870)	(2,265)
Impuesto causado			-	-
Impuesto diferido del año			4	3
			<u>4</u>	<u>3</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$m.706 por costos y gastos aún pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados, ii) US\$m.785 por provisión por deterioro de impuestos por recuperar, iii) US\$m.910 por provisión de glosas tributarias y aduaneras, iv) US\$m.674 por provisión de deterioro de cuentas por cobrar. Para el 2012 incluía principalmente US\$m.664 por costos y gastos aún 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:

	2013	2012
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>573</u>	<u>577</u>

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 2012	580
Realización de impuestos diferidos pasivos	(3) (1)
Al 31 de diciembre del 2012	577
Realización de impuestos diferidos pasivos	(4) (1)
Al 31 de diciembre del 2013	573

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2013 y 2012 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 2009, y se ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2010, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2011 al 2013 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, 2008 y 2009, y del impuesto a la salida de divisas causado del periodo 2011 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.4,802 (Impuesto a la renta: US\$m.1,068 para el 2006, US\$m.1,777 para el 2008 y US\$m.1,748 para el 2009, Impuesto a la salida de divisas US\$m.209 por el 2011). Estos valores no incluyen 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 2012 aproximadamente US\$m.597 (incluye intereses y recargos). Durante el 2013 registró una provisión por US\$m.310, para el pago de la glosa relacionada al ISD. Dicha provisión se incluye en el rubro "Otras provisiones". En relación a los procesos abiertos que al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$m.4,593, la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas y basada en el criterio de su asesor tributario considera que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.5 millones (2012: US\$2.4 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 estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones por aproximadamente US\$m.600 para cubrir posibles pérdidas futuras. Estas provisiones se incluyen en el rubro de Otras provisiones, en el estado de situación financiera y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para la Compañía.

#### 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 periodo 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 2014 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 2013 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2013 dentro del primer semestre del 2014; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

## 17. OBLIGACIONES SOCIALES

### Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	1,832	672	1,429	906	3,261	1,578
Incrementos	1,690	1,832	4,927	4,551	6,617	6,383
Pagos	(1,832)	(672)	(5,275)	(4,028)	(7,107)	(4,700)
Al 31 de diciembre	<u>1,690</u>	<u>1,832</u>	<u>1,081</u>	<u>1,429</u>	<u>2,771</u>	<u>3,261</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Ver Nota 2.10.
- (2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

**Beneficios sociales de largo plazo****Jubilación patronal y otras obligaciones laborales**

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	716	513	158	88	874	601
Costo por servicios corrientes	266	326	50	56	316	382
Costo por intereses	50	45	11	10	61	55
Pérdidas actuariales	8	(168)	(14)	4	(6)	(164)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(151)	-	-	-	(151)	-
Al 31 de diciembre	<u>889</u>	<u>716</u>	<u>205</u>	<u>158</u>	<u>1,094</u>	<u>874</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	266	326	50	56	316	382
Costo por intereses	50	45	11	10	61	55
Pérdidas actuariales	8	(168)	(14)	4	(6)	(164)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(151)	-	-	-	(151)	-
	<u>173</u>	<u>203</u>	<u>47</u>	<u>70</u>	<u>220</u>	<u>273</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.1	8
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

## SALICA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 12,220,001 (2012: 8,220,001) 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 junio del 2013, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$m.4,000, 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 septiembre y octubre del 2013, respectivamente.

#### 19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía considera que tiene principalmente tres segmentos operativos con los cuales monitorea su negocio que los ha identificado como: conservas, lomos y otros. A continuación se presenta la información más relevante de cada mercado:

	Ventas netas	Costo de ventas	Margen bruto	Saldo por cobrar (1)
<b>2013</b>				
<b>Tipo de producto</b>				
Conservas	162,335	138,156	24,179	28,957
Lomos	37,771	35,288	2,483	8,066
Otros	19,398	15,425	3,973	2,853
	<u>219,504</u>	<u>188,869</u>	<u>30,635</u>	<u>39,876</u>
<b>2012</b>				
<b>Tipo de producto</b>				
Conservas	133,656	117,829	15,827	22,361
Lomos	45,153	39,226	5,927	4,895
Otros	21,986	17,781	4,205	3,739
	<u>200,795</u>	<u>174,836</u>	<u>25,959</u>	<u>30,995</u>

- (1) Incluyen saldos por cobrar a entidades relacionadas

Las ventas a su principal cliente “LIDL Stiftung & Co.”, representaron en el 2013 US\$m.41.043 (2012: US\$m.31.999).

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Los miembros clave de la administración no consideran relevante el análisis, por mercado de negocios de los demás activos y de sus pasivos y no hay información disponible de éstos por mercado, motivo por lo cual no se presenta dichas informaciones.

#### **20. COMPROMISOS**

##### **i) Contrato de comisionista -**

Con fecha 7 de diciembre del 2012 (2012: 7 de diciembre del 2011), 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 2013 se llevaron a resultados US\$m.822 (2012: US\$m.641) por este concepto.

##### **ii) Contrato de asistencia técnica -**

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará para el 2013 la suma de US\$m.750 y para los posteriores periodos la suma anual de US\$m.1,000. Durante el 2013 se llevaron a resultados US\$m.750 por este concepto.

##### **iii) Contrato por uso de marcas -**

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito el 18 de febrero del 2013, otorgó a Salica del Ecuador S.A. el derecho y licencia para el uso directo de sus marcas de fábrica. La duración del convenio es de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción. La Compañía cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2013 se llevaron a resultados US\$m.149 por este concepto.

#### **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.



## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

#### **ÍNDICE**

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

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$m.	-	Miles de dólares estadounidense
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IVA	-	Impuesto al valor agregado



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administración de las  
Compañías del Grupo Económico Salica

Guayaquil, 20 de noviembre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados para propósitos especiales que se acompañan del Grupo Económico Salica, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados consolidados 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. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía Salica del Ecuador S.A. en base a lo establecido en la Nota 2.1 y en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados para propósitos especiales*

2. La Administración de Salica del Ecuador S.A. es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados para propósitos especiales de acuerdo con las políticas contables establecidas en la Nota 2.1, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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.



Grupo Económico Salica  
Guayaquil, 20 de noviembre del 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, han sido preparados en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables establecidas en la Nota 2.1 y acorde a lo determinado en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías.

*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, las Administraciones de las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A, basadas en el criterio de sus asesores tributarios, consideran que en su calidad de usuarias y desarrolladoras de sus operaciones en una Zona Franca y de Administradora, para el caso de Zona Franca de Posorja Zofraport S.A., son reguladas por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir desde su calificación hasta noviembre del 2023, estarían exoneradas 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 que iniciaron sus operaciones como usuarias y administradora de Zona Franca hasta el 2013, 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 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013 el Grupo mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.12,835 y US\$m.16,562, respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 16. 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 del Grupo.
  - c) Como se indica en la Nota 2.7 a los estados financieros, a partir del 2013, Guayatuna S.A., compañía integrante del Grupo, cambio el método de valuación de sus buques pesqueros.

*Base contable*

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.



Grupo Económico Salica  
Guayaquil, 20 de noviembre del 2014

*Restricción a la distribución y a la utilización*

7. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las Entidades que conforman el Grupo Económico Salica y la Superintendencia de Compañías acorde a las Resoluciones No.SC.ICL.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICL.DCCP.G.14.003, las cuales establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no podrían ser utilizados para otros fines.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

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

**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	10,106
Cuentas por cobrar a clientes	9	28,036
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	12,209
Anticipos entregados a entidades relacionadas	16	626
Otras cuentas por cobrar		247
Anticipos a proveedores		654
Impuestos por recuperar	17	6,561
Inventarios	10	43,592
Gastos pagados por anticipado	11	1,766
<b>Total activos corrientes</b>		<u>103,797</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos	12	88,388
Propiedades de inversión		818
Otros activos		491
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>89,697</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>193,494</u></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

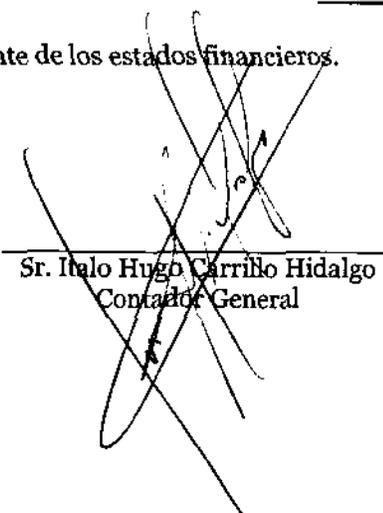
**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos con entidades financieras	13	12,740
Emisión de obligaciones	14	9,898
Cuentas por pagar a proveedores	15	13,958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	16,012
Otras cuentas por pagar		107
Impuestos por pagar	17	1,511
Beneficios sociales	18	5,531
Otras provisiones	17	910
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>60,667</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos con entidades financieras	13	14,712
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	550
Anticipos recibido de clientes		600
Beneficios sociales	18	1,227
Impuesto a la renta diferido	17	930
Otras provisiones	17	2,200
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>20,219</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>80,886</u>
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la entidad consolidadora</b>		
Capital	20	12,220
Reservas		2,578
Resultados acumulados		23,521
		<u>38,319</u>
<b>Participaciones no controladas</b>		<u>74,289</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>112,608</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>193,494</u>

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

  
 Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez  
 Gerente General

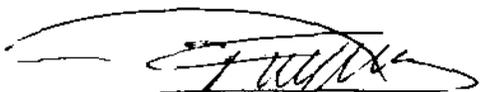
  
 Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo  
 Contador General

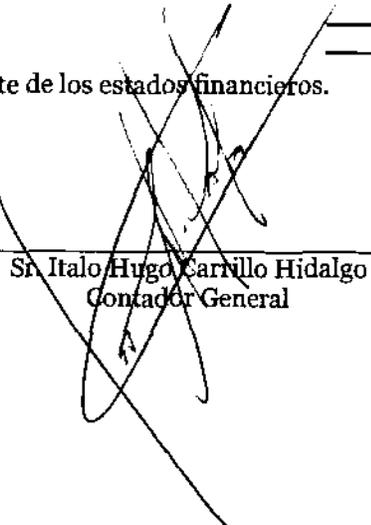
**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	
Ingresos por ventas		
Conservas, semielaborados y pescado		220,667
Servicios y otros		<u>4,329</u>
		224,996
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	<u>(175,089)</u>
Utilidad bruta		<u>49,907</u>
Gastos de administración	6	(15,207)
Gastos de ventas	6	(8,132)
Otros ingresos / (egresos), neto		<u>(599)</u>
		<u>(23,938)</u>
Utilidad operacional		25,969
Gastos financieros	6	(2,537)
Intereses ganados		23
Pérdida en cambio, neta		<u>(581)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		22,874
Impuesto a la renta	17	<u>251</u>
Utilidad neta		23,125
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:		
Revalorización de buques pesqueros	12	<u>29,059</u>
Resultado integral del año		<u><u>52,184</u></u>
Resultado integral del año atribuible a:		
Accionistas de la entidad consolidadora		9,580
Participaciones no controladas		<u>42,604</u>
		<u>52,184</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

**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

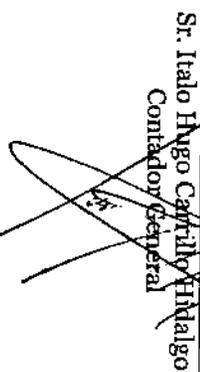
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Atribuidos a los accionistas de Salica del Ecuador S.A.						Participaciones no controladas (1)	Total Patrimonio
	Reservas			Resultados acumulados				
	Capital	Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total		
Saldo al 1 de enero del 2013	8,220	1,518	22	1,564	17,415	28,739	29,785	58,524
Aporte para futura capitalización	-	-	-	-	-	-	1,900	1,900
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:								
Apropiación para Reserva Legal	-	1,038	-	-	(1,038)	-	-	-
Aumento de capital	4,000	-	-	-	(4,000)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	9,580	9,580	13,545	23,125
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	29,059	29,059
Saldo al 31 de diciembre del 2013	12,220	2,556	22	1,564	21,957	38,319	74,289	112,608

(1) Constituido principalmente por el patrimonio de Guayatusa S.A. por aproximadamente US\$71 millones

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Francisco Javier Muñoz Alvarez  
Gerente General

  
Sr. Italo Hugo Carrillo Hinalgo  
Contador General

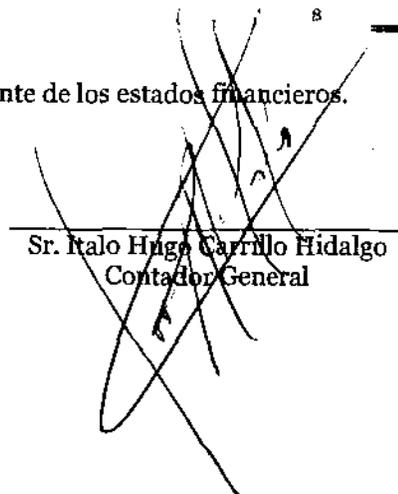
**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta		22,874
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	9	674
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	17	785
Depreciación	12	10,910
Bajas de propiedades, planta y equipos		30
Intereses devengados		1,293
Beneficios sociales de corto plazo	18	10,729
Otras provisiones de corto y largo plazo	17	3,110
Beneficios sociales de largo plazo	18	285
		<u>50,690</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes		(7,816)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(895)
Anticipos entregados a entidades relacionadas		(626)
Otras cuentas por cobrar		(123)
Anticipos a proveedores		158
Impuestos por recuperar		(1,263)
Inventarios		2,221
Gastos pagados por anticipado		(604)
Otros activos		(352)
Cuentas por pagar a proveedores		(1,041)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(13,378)
Anticipos recibidos de entidades relacionadas		(2,498)
Otras cuentas por pagar		62
Impuestos por pagar		477
Beneficios sociales de corto plazo	18	(10,338)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>14,674</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	12	(5,398)
Adiciones de propiedades de inversión		(56)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,454)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		6,000
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(11,914)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones		9,848
Intereses pagados		(1,276)
Disminución en cuentas por pagar a entidades relacionadas		(8,303)
Aporte para futura capitalización		1,900
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,745)</u>
Aumento neto de efectivo		5,475
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,631
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>10,106</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

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

a) **Conformación:** Los estados financieros consolidados, incluyen las siguientes empresas domiciliadas en el Ecuador:

- Salica de Ecuador S.A. (entidad consolidadora)

Entidades integrantes del Grupo (entidades no controladas)

- Guayatuna S.A.
- Ecuanautica S.A.
- Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.
- Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.
- Almatuna S.A.
- Educorp S.A.
- Importprima S.A.
- Interatun S.A.
- Rondit S.A.
- Tunadep S.A.
- Albacora Ecuador Albec S.A.
- Oleotop S.A.
- Resguardia Cia. Ltda.

Al conjunto de estas compañías se denomina Grupo Económico Salica, en este informe también llamado "Grupo" o "las Compañías".

En adición a las compañías antes mencionadas, en el listado, publicado por el Servicios de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2012 se incluye como integrantes del Grupo, a la compañía Consorcio Internacional de Energía CIEI S.A., con la cual no se mantiene vínculos de propiedad, administración ni relación comercial, razón por la cual la Administración del Grupo no la incluyó en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013. Esta compañía fue constituida en mayo del 2007, con el objeto de diseñar y construir terminales para el almacenamiento de gas en tierra y plantas de envasado de gas para uso doméstico e industriales y al momento se encuentra inactiva.

A continuación se detallan las principales operaciones de las compañías incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo Económico Salica:

#### Salica del Ecuador S.A. (Entidad consolidadora).-

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,

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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.

En junio del 2008 según Registro Oficial No.356, Salica del Ecuador S.A. fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases, iniciando sus operaciones en dicho régimen en el mismo año. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas.

#### Guayatuna S.A.-

Fue constituida en diciembre del 2002 con el objeto de dedicarse a actividades pesqueras en todas sus fases, principalmente a la captura, almacenamiento y comercialización tanto interna como externa de pescado capturado a través de su flota de tres embarcaciones pesqueras, dedicándose además a la prestación de servicios de descarga y desclasificado de la pesca a las usuarias de la Zona Franca de Posorja - Zofraport. Sus actividades son desarrolladas en la parroquia de Posorja.

En octubre del 2008, según registro oficial No.446, Guayatuna S.A. fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases, iniciando sus operaciones en dicho régimen en el mismo año. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas.

#### Ecuanautica S.A.-

Fue constituida en marzo del 2002 con el objeto de dedicarse a toda clase de servicios portuarios, navieros y marítimos, principalmente a aquellos relativos al manejo, estiba, fletamiento, transferencia de carga, agenciamiento y avituallamiento de buques, atención a tripulación y pasajeros a las usuarias de la Zona Franca de Posorja – Zofraport, entidades relacionadas del exterior y terceros. Sus actividades son desarrolladas en la parroquia de Posorja.

En octubre del 2008, según registro oficial No.446, Ecuanautica S.A. fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades de servicios, como son logísticos a embarcaciones, estiva y desestiva de buques, servicios de agenciamiento naviero, iniciando sus operaciones en dicho régimen en el mismo año. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas.

#### Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.-

Fue constituida en mayo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto del 2001, con el objeto de dedicarse a las actividad pesquera industriales y comerciales en todas sus fases, adicionalmente a las actividades inmobiliarias, esto es, a la compraventa, permuta arrendamiento, administración y corretaje de bienes inmuebles urbanos y rurales.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.-

Fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil en julio del 2003, con el objeto de dedicarse a proveer los servicios necesarios para la administración y funcionamiento de la Zona Franca de Posorja.

En noviembre del 2003, según registro oficial No.210, Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. fue calificada como desarrolladora y administradora de la Zona Franca de Posorja, en la cual se establezcan empresas vinculadas con la actividad pesquera como son: industriales, comerciales y de servicios, iniciando sus operaciones en dicho régimen en el año 2008. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas.

#### Otras compañías del Grupo.-

Al 31 de diciembre del 2013, las compañías Almatuna S.A., Educorp S.A., Importprima S.A., Interatun S.A., Rondit S.A., Tunadep S.A., Oleotop S.A., Resguardia Cia. Ltda., se encontraban en proceso de liquidación, adicionalmente Albacora Ecuador Albec S.A. no se encontraba operativa.

- b) Emisión de obligaciones:** Como se menciona en la Nota 14, mediante acta de Junta General de Accionistas, del 2 de octubre del 2012, Salica del Ecuador S.A. aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial por un cupo de programa de emisión de hasta US\$m.10,000 con plazo de hasta 720 días con Garantía General. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. 2013-2-01-00609 del 2 de enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2013, Salica del Ecuador S.A. mantiene pendiente de pago aproximadamente US\$m.9,898.
- c) Exención del pago de impuestos:** Las compañías: Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A., y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A., en su calidad de usuarias y administradora de los beneficios de zona franca, gozan 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.

La Administración de las Compañías, basadas en la opinión de sus asesores tributarios, consideran que siendo usuarias y administradora debidamente calificadas en años anteriores continúan siendo beneficiarias 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 estarían sujetas 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.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**Aprobación de estados financieros consolidados:** Los estados financieros consolidados para propósitos especiales por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de Noviembre del 2014 del Gerente General de Salica del Ecuador S.A. 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 consolidados para propósito especial.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados para propósitos especiales del Grupo Económico Salica**

Los presentes estados financieros han sido consolidados únicamente para cumplir con las disposiciones contenidas en las Resoluciones No.SC.ICL.DCCP.G.13.009 y No.SC.ICL.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías en octubre 2013 y febrero del 2014, respectivamente. Las indicadas Resoluciones establecen entre otros aspectos los siguientes:

- La preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, será responsabilidad de la sociedad o entidad bajo el control de la Superintendencia de Compañías que cumpla las funciones de controladora, o en su defecto, la que registre al cierre del ejercicio económico del año inmediato anterior, el monto más alto de la sumatoria de activos e ingresos totales.
- La consolidación deberá elaborarse de conformidad con las técnicas aplicables a la consolidación de estados financieros, que consideran sumar los estados financieros individuales, eliminar los saldos y transacciones entre compañías agrupadas, así como realizar los ajustes que surjan de cualquier resultado no realizado entre compañías y los ajustes de la alineación de las políticas contables de la compañía responsable de preparar los estados financieros consolidados.
- En los estados financieros consolidados se presentará, en las notas correspondientes, el detalle de las sociedades que forman parte del proceso de consolidación.
- Lo estados financieros y notas explicativas, deberán presentarse en forma comparativa, excepto para los estados financieros consolidados de ejercicio económico del 2013, que se elaboran por primera vez.

Basados en lo anterior Salica del Ecuador S.A., por ser la entidad que registra el monto más alto de la sumatoria de activos e ingresos totales al cierre del 2012, es la responsable de preparar y presentar los estados financieros consolidados del Grupo Económico Salica, por lo cual se la ha denominado, para efectos de este reporte, entidad "consolidadora"; mientras que el resto de los patrimonios de las demás

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

compañías que se incorporan a los estados financieros consolidados se presentan como “participaciones no controladas”, ya que no son atribuibles directa o indirectamente a la entidad consolidadora.

Excepto por lo indicado anteriormente, los estados financieros consolidados se han preparado 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.

La preparación de los estados financieros consolidados Grupo Económico Salica, se han preparado bajo el criterio del costo y siguiendo las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. Las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Salica y las demás compañías se eliminaron. Las políticas contables de las demás compañías han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por la consolidadora.

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 del Grupo Económico Salica. 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 consolidados. 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 consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2018
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2017

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

El Grupo estima que la adopción de las normas e interpretaciones y las enmiendas a las normas ya existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros consolidados 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 consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Grupo (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo. 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, 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**

El Grupo 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 2013, el Grupo 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

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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, emisión de obligaciones, 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 -

El Grupo 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 el Grupo 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, el Grupo 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 se originan principalmente por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

servicios. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo 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 el Grupo, como usuarios 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 financieros.
  - ii) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y que son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.
  - iii) **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.
  - iv) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compra de materia prima (pescado), bienes y servicios 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.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- b) **Financiamiento:** Por préstamo recibido del principal accionista del Grupo (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**

El Grupo evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Se consideran las garantías realizadas.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 9.

#### **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 el Grupo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Impuestos por recuperar**

Están representadas principalmente por impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios y retenciones en la fuente por impuesto a la renta, 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.

#### **2.6 Inventarios**

##### Materia prima (pescado)

- Los inventarios de pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar), que provienen de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo específico

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones.

- Los inventarios de pescado congelado que están en las cámaras de frío provenientes de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo incurrido en la captura del pescado más los costos de mano de obra y otros gastos de las embarcaciones.
- Los inventarios de materia prima (pescado) adquiridos a terceros y relacionadas del exterior y demás inventarios se registran al costo histórico de adquisición.

#### Productos terminados - conservas y semielaborados (lomos)

El costo de los productos terminados – conservas y semielaborados (lomos) 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.

#### Otros inventarios

Los combustibles, repuestos y accesorios para buques pesqueros, materiales de empaque, envases y suministros se presentan al costo histórico de adquisición.

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.

Los inventarios en general se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. 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 Gastos pagados por anticipado**

Representados principalmente por primas de seguros y licencias de pescas, que se amortizan con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de las mismas.

#### **2.8 Propiedades, planta, buques pesqueros 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

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo 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 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 reparaciones mayores (diques) efectuadas hasta el 2012 a los buques de pesca, que se presentaban en este rubro, representaban los costos de materiales y servicios incurridos y se depreciaban en 5 años, plazo en que se estimaba se realizarían las siguientes reparaciones. A partir del 2013, se presentan formando parte de los rubros "Casco, motor propulsor e instalación frigorífica", "Equipos de navegación, comunicación y de pesca" y "Red de cerco atunero" y se amortizan en función a la vida útil del activo al cual pertenecen.

**Cambio en política contable:** A partir del 2013, los buques pesqueros son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, cuando aplique, y se deprecian a una vida útil entre 2 a 12 años, según el componente. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2013 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación", que para propósito de estos estados financieros está incluida dentro de Participaciones no controladas, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los buques pesqueros relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2012, estos activos eran presentados a su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, y se depreciaban a una vida útil de 12 y 14 años. El efecto del cambio en la política contable originó un incremento en el Patrimonio (Participaciones no controladas) por aproximadamente US\$m.29,059, y un aumento en el gasto por depreciación del periodo por aproximadamente US\$m.2,487. Adicionalmente, producto del estudio efectuado por el perito valuador, se establecieron 3 grupos de componentes como son: "Casco, motor propulsor e instalación frigorífica", "Equipos de navegación, comunicación y de pesca" y "Red de cerco atunero"; reemplazándose la anterior agrupación, así como costo y depreciación de las mismas.

Las vidas útiles de los buques pesqueros (incluyendo los adquiridos ya usados), a partir del 2013, han sido determinadas por peritos valuadores independientes.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Buques pesqueros	
Casco, motor propulsor e instalación frigorífica	7 - 12
Equipos de navegación, comunicación y de pesca	4
Red de cerco atunero	2
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, buques pesqueros 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, buques pesqueros 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 2013, la compañía Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. ha capitalizado intereses por aproximadamente US\$m.180, para las demás compañías si bien los proyectos se han liquidado en plazos superiores a un año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

#### **2.9 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles y terrenos mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas al costo. Cuando se requiere, el Grupo registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Empacadora de Tunidos Tunapac S.A., estas propiedades corresponden a terrenos que no son utilizados por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; y que se mantiene con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

Como se explica en la Nota 1, la Administración de Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A., consideran que al estar calificada como usuarias y administradora de Zona Franca, se encuentran exentos del pago del referido impuesto.

Para las demás compañías del Grupo, el gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 las Compañías registraron como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravadas correspondientes.

#### **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.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (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.

Para las Compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. 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 las Entidades estarían sujetas al pago de impuesto a la renta.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** 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, 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. Las Compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A. y Ecuanautica S.A. obtuvieron en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades 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):** Las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. aplican 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.

Dichas compañías del Grupo determinan 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% 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

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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 el Grupo.

#### **2.12 Provisiones**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocen cuando las Compañías tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. 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 las Notas 17 y 18.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

El Grupo 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 del exterior. También presta servicios menores a sus relacionadas del exterior. 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.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.14 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 del Grupo.

#### **2.15 Reserva legal**

De acuerdo con la ley ecuatoriana vigente, las compañías del Grupo deben apropiar 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.

#### **2.16 Superávit de revaluación (Participaciones no controladas)**

Corresponde al efecto de la revaluación de los buques pesqueros realizada en el 2013 por Guayatuna S.A.. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Durante 2013 no se han realizado las transferencias de la depreciación de reavalúos correspondientes al periodo.

#### **2.17 Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"**

Representados por 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 en el caso de liquidación de la compañías del Grupo.

#### **2.18 Información por segmentos**

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Gerencia General, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, y está encargado de la toma de decisiones estratégicas.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración del Grupo 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 el Grupo se encuentran basados en la experiencia

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 del Grupo 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:

- **Valuación del pescado en alta mar:** La valoración del pescado que se encuentra en altamar al cierre de cada periodo, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada z arpe. (Nota 2.6).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- **Buques pesqueros:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de los buques pesqueros producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.8).
- **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 2.11).
- **Impuesto a la renta:** a) Corriente: Las Compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran que se encuentran exentas del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: Las Compañías Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A. han 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 2.10). Adicionalmente para el cálculo de este impuesto, ha considerado que la depreciación de los reavaluos de los buques pesqueros a partir del 2013 es deducible.
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo 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 del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo. 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 -

El Grupo 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 el Grupo, 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**

El Grupo 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, el Grupo 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 al Grupo de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, Guayatuna abastece al Grupo con el 44% del pescado, y otras compañías relacionadas del exterior del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 48%.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 el Grupo surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política del Grupo 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. Además Salica del Ecuador S.A. mantiene emisión de obligaciones de corto plazo que en su renovación están sujetas a los cambios en las tasas de intereses. Durante 2013 el endeudamiento del Grupo culminó en US\$m.37,350, de los cuales US\$m.14,712 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 el Grupo 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 el Grupo incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

A diciembre del 2013, el Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA
Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA)	AAA
Banco Santander S.A.	BBB+
Caixa Bank	AA-
Bankinter	No disponible

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados (capital e intereses).

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	13,343	5,866	9,815
Emisión de obligaciones	10,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,958	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,012	350	200

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo 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.

El Grupo 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.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 fueron los siguientes:

Total préstamos con entidades financieras	27,452
Emisión de obligaciones	9,898
Cuentas por pagar a proveedores	13,958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,562
	<u>67,870</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(10,106)
Deuda neta	<u>57,764</u>
Total patrimonio neto	<u>112,608</u>
Capital total	<u>170,372</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>34%</b>

## 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>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>10,106</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	28,036	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>12,209</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>50,351</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos con entidades financieras	12,740	14,712
Emisión de obligaciones	9,898	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,958	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>16,012</u>	<u>550</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>52,608</u>	<u>15,262</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, 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 pagar a relacionadas, a entidades financieras y emisión de obligaciones, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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:

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	71,006	-	-	71,006
Remuneraciones y beneficios sociales	22,332	4,302	323	26,957
Consumo de materiales de empaque	23,304	-	-	23,304
Consumo de aceites para conservas	9,592	-	-	9,592
Depreciaciones	8,166	682	47	8,895
Mantenimiento	7,911	468	-	8,379
Combustibles y lubricantes	5,920	-	-	5,920
Transporte en altamar	5,409	-	-	5,409
Tripulación de buques	4,635	-	-	4,635
Exportación	-	-	4,059	4,059
Participación laboral	3,595	428	15	4,038
Contingencias tributarias y aduaneras	-	3,110	-	3,110
Comisiones	-	-	2,974	2,974
Asistencia técnica	1,500	750	-	2,250
Licencias de pesca	2,114	-	-	2,114
Amortizaciones	1,283	265	-	1,548
Servicios básicos	1,185	293	-	1,478
Gastos de viaje	827	-	-	827
Deterioro de impuestos por recuperar	-	785	-	785
Deterioro de cuentas por cobrar	-	674	-	674
Honorarios	-	470	-	470
Guardianía	-	377	-	377
Impuesto y contribuciones	-	310	-	310
Salmuera y repuestos	218	-	-	218
Uso de marcas	-	-	149	149
Otros	6,092	2,293	565	8,950
	<u>175,089</u>	<u>15,207</u>	<u>8,132</u>	<u>198,428</u>

b) Los gastos financieros son los siguientes:

Intereses por mora (1)	581
Intereses de obligaciones con entidades financieras	650
Intereses y costos por emisión de obligaciones	431
Servicios de Aval (1)	387
Comisiones bancarias	241
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	227
Otros	20
	<u>2,537</u>

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora. Ver Nota 16.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 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:

<b>Activo</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	859
Anticipos a proveedores	154
	<u>1,013</u>
<b>Pasivo corriente</b>	
Préstamos con entidades financieras	3,850
Cuentas por pagar a proveedores	4,641
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,900
<b>Pasivo no corriente</b>	
Préstamos con entidades financieras	5,437
	<u>15,828</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(14,815)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2013 fue de 1.38163 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:

Efectivo en caja	96
Bancos locales	3,697
Bancos del exterior	6,313
	<u>10,106</u>

#### 9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Cientes del exterior	26,057
Cientes nacionales	2,653
	<u>28,710</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(674)
Total (1)	<u>28,036</u>

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 15 de Noviembre del 2014 se había recuperado aproximadamente US\$m.26,549.

A continuación se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar:

Saldo al inicio del año	-
Provisión del año	(674)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(674)</u>

La Administración del Grupo 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>Por vencer</u>	<u>9,308</u>	<u>32%</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 30 días	6,809	24%
31 a 60 días	4,767	17%
61 a 90 días	2,617	9%
91 a 360 días	4,510	16%
Más de 361 días	699	2%
Total vencidas	<u>19,402</u>	<u>68%</u>
Total	<u>28,710</u>	<u>100%</u>

## 10. INVENTARIOS

Composición:

Materia prima - pescado congelado	
Pescado en buques (1)	4,841
Pescado en cámaras de frío	12,350
Productos terminados - conservas	9,169
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	8,344
Productos semielaborados (lomos)	3,330
Material de empaque, envases y suministros	2,292
Combustible	1,107
Inventarios en tránsito (2)	1,957
Otros	202
	<u>43,592</u>

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponde a 4,882 toneladas de pescado capturado por faenas de pesca de los buques que a las fechas indicadas se encontraban en alta mar, que fue liquidado en el 2014, generando utilidades.
- (2) Incluye principalmente US\$m.1,000 de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.

#### 11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

Licencias de pesca (1)	1,318
Seguros	448
	<hr/>
	1,766
	<hr/>

- (1) Incluye principalmente licencias y certificados para pesca de los buques Panamatuna, Guayatuna 1 y Guayatuna 2 en las localidades de Kiribati y Tuvalu, entre otras. Estas licencias tienen una vigencia de 1 año tiempo en que son amortizadas contra resultados.

**GRUPO ECONÓMICO SALICA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDADES, PLANTA, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta, buques pesqueros y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Ingresos, Deprecios (U)											Total					
	Impuestos de Ingresos (U)	Deprecios	Transferencias	Amortizaciones	Alquileres	Terminos	Edificios e instalaciones	Maquinarías y equipos	Muebles y utensilios	Equipos de comunicación	Vehículos		Otros				
Al 1 de enero del 2013	26,080	19,662	-	-	-	110	24,898	19,415	917	1,252	1,220	64	136	24	12,650	105,410	
Depreciación acumulada	(11,240)	(10,963)	-	-	-	-	(8,213)	(10,400)	(480)	(1,080)	(230)	-	-	(30)	(2,460)	(24,463)	
Valor en libros	13,840	7,273	-	-	-	110	16,685	9,015	437	172	990	34	136	34	10,190	80,947	
Movimiento 2013	-	-	-	-	-	-	7	484	21	84	136	2	4,085	-	-	5,398	(3)
Adquisiciones (1)	-	-	43,420	-	8,120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,540	(3)
Bajas costo por revaluación	(25,000)	(10,963)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,963)	(3)
Bajas depreciación por revaluación	11,240	7,273	-	-	-	-	4,414	607	(108)	30	-	-	-	(44)	(2,460)	18,721	(3)
Transferencias costo	-	-	-	-	-	-	(17)	(44)	29	-	-	-	-	-	-	-	(6)
Bajas costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas depreciación	-	-	(8,633)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	18,800	-	5,834	-	(1,030)	(1,300)	(82)	(102)	(60)	-	-	-	-	14,864	(4)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	43,420	-	8,120	110	27,349	20,611	800	1,324	770	34	136	34	14,864	121,799	
Depreciación acumulada	-	-	(10,963)	-	(1,534)	-	(9,201)	(12,244)	(580)	(1,080)	(230)	-	-	(30)	(2,460)	(24,411)	
Valor en libros	-	-	32,457	-	6,586	110	18,148	8,367	220	244	540	34	136	34	12,404	97,388	

(1) La flota pesquera del Grupo está compuesta por tres embarcaciones: Panamatusa, Guayatusa I y Guayatusa II, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2009 y 2010 a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamatusa ha sido hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el banco Nova Galicia de España. Ver Nota 13.

(2) Corresponde principalmente: i) compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US\$m. 2,604, ii) materiales y servicios incurridos en la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales por aproximadamente US\$m. 1,500. Se estima que el proyecto de ampliación de la planta concluirá en el segundo semestre del 2014 y el costo total del mismo alcanzará US\$9 millones. Adicionalmente Zofaport se encuentra ampliando la zona franca y el monto total del proyecto se estima en US\$12 millones de cuales a la fecha se han invertido US\$10 millones. Esta obra se culminará en los próximos años en función del avance del desarrollo industrial previsto para la zona.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a incremento neto por aproximadamente US\$m.29,059, por reavalúo efectuado por la Guayatuna a sus buques pesqueros, durante el 2013. Guayatuna procedió a dar de baja los montos registrados como costo y depreciación acumulada que mantenía registrada previamente.
- (4) El gasto de depreciación del 2013 por US\$m.10,910 se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.8,895 y en inventarios de pescados en buques por US\$m.2,015.

### 13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tasa de interés %</u>	
<u>A corto plazo</u>			
Intereses devengados por pagar		-	273
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6	<u>6,000</u>
			<u>6,273</u>
<u>A largo plazo</u>			
Nova Galicia	Euro	3.6 - 2.4	7,259 (1)
Caixa Bank	Euro	3.1	1,995
Kutxabank S.A.	Dólar	1.8	800
Banco Santander SA.	Dólar	3.2	1,125
Bankinter	Dólar	3.77	4,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	<u>6,000</u>
			21,179
Menos - Porción corriente			<u>(6,467)</u>
			<u>14,712 (2)</u>

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

- (1) Incluye préstamo por aproximadamente US\$m.6,447 con vencimiento hasta el año 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamatuna, Ver Nota 12. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuados a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

Años	
2015	5,449
2016	3,842
2017	2,921
2018	1,000
2019	1,000
2020	500
	<u>14,712</u>

#### 14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

En enero del 2013, Salica del Ecuador S.A. realizó la primera emisión de papel comercial con bono serie 1 y 2 por US\$m.10,000 a 181 días plazo colocado a un 97.79% de su valor nominal, la misma fue pagada a su vencimiento. En julio del 2013 se realizó la segunda emisión con bono serie 3 y 4 por US\$m.10,000 a 150 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal la cual fue pagada a su vencimiento. En diciembre del 2013 se realizó la tercera emisión con bono serie 5 y 6 por US\$m.10,000 a 90 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal. Los recursos obtenidos de estas emisiones fueron destinados a financiar capital de trabajo. A efectos de estas emisiones, Salica del Ecuador S.A. sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; obteniendo en noviembre del 2013 una calificación de "AAA-".

Estas emisiones de obligaciones se encuentran respaldadas con garantía general. Adicionalmente, la Compañía debe cumplir con lo siguiente: i) la relación total pasivos dividido para patrimonio, no será mayor a 4 veces, ii) la deuda financiera de la compañía dividida para el total del patrimonio no será mayor a 2,8 veces, iii) el EBIDTA de la compañía, dividido para los ingresos, será al menos el 5% y iv) poseer el 80% de sus activos, libre de gravámenes. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre los saldos pendientes de la tercera emisión ascienden a US\$m.9,898 con vencimiento final en marzo del 2014.

Durante el año 2013 se han cargado a resultados US\$m.431 en concepto de descuentos y comisiones, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,251
Tripulación española (2)	2,150
Envases del Litoral S.A. (1)	1,468
Marinoil Service S.A.	787
Trenzados Careza S.L.	655
Satlink	435
La Fabril S.A.	393
Aceites Toledo S.A.	269
MEN Handelskontor GMBH	224
Carlson Wagonlit Travel	215
Wireco Worldgroup Comercial Unipessoal LDA	210
Mapfre	145
Grupo Papelero Grupasa S.A.	100
Otros menores	4,656
	<u>13,958</u>

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

(2) Corresponde a honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2014.

#### 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 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:

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Relación	Moneda	
<b>Ventas</b>			
<b>Ventas de productos elaborados y pescados</b>			
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,052
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	21,117
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	5,008
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,602
<b>Ventas de servicios y otros</b>			
Albacora S.A.	Accionista	USD	2,262
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	415
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora	USD	94
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	160
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	71
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	21
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	11
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	8
<b>Reembolsos de gastos (1)</b>			
Albacora S.A.	Accionista	USD	2,334
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	452
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	374
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora	USD	141
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	86
Integral Fishing services Inc.	Entidad del Grupo Albacora	USD	10
			<b>51,218</b>
<b>Compras</b>			
<b>Compra de pescado</b>			
Albacora S.A.	Accionista	USD	38,668
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	8,096
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,632
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2,021
<b>Albafrigo Canarias S.A.</b>	Entidad del Grupo Albacora		
Servicios de transporte y carga (2)		USD	4,202
Demoraje en descarga		USD	867
Otros menores		USD	66
<b>Coinasa</b>	Entidad del Grupo Albacora		
Servicios de transporte y carga (2)		USD	1,081
Demoraje en descarga		USD	143
Otros menores		USD	3
<b>Albacora S.A.</b>	Accionista		
Servicios de asistencia técnica (3)		USD	1,500
Intereses por mora		Euro	581
Intereses de obligaciones (4)		USD	227
Servicios de Aval		Euro	387
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	1,320
<b>Salica Industria Alimentaria S.A.</b>	Entidad del Grupo Albacora		
Comisiones en venta (5)		Euro	822
Asistencia técnica (6)		USD	750
Regalías por uso de marcas (7)		USD	149
Materiales y otros		USD	401
<b>Reembolsos de gastos</b>			
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	4
			<b>67,920</b>

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar - corto plazo</u>	
Salica Industria Alimentaria S.A. (8)	5,083
Atunera Hegaluze S.A. (8)	3,397
Tunatrade S.L. (8)	2,337
Albacora S.A.	718
Interatun Ltd.	403
Albafrigo Canarias S.A.	121
Salica Alimentos Congelados S.A. (8)	82
Overseas Tuna Company	64
Coinasa	1
Otros menores	3
	<u>12,209</u>
<u>Anticipos entregados</u>	
Albafrigo Canarias S.A.	626
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>	
Albacora S.A. (9)	10,519
Overseas Tuna Company (10)	2,713
Integral Fishing Services inc. (10)	1,499
Salica Industria Alimentaria S.A. (5), (6), (7)	1,134
Interatun Ltd.	145
Otros menores	2
	<u>16,012</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>	
Albacora S.A.	200
Integral Fishing Services inc.	250
Coinasa	100
	<u>550</u>

- (1) Corresponde a ciertos costos incurridos por Ecuanautica por la prestación de servicios a relacionadas y se registran como cuentas por cobrar conforme se incurren. Estos valores son posteriormente reembolsados por sus relacionadas sin afectar resultados de Ecuanautica.
- (2) Corresponde a servicio de transporte y carga en alta mar del pescado capturado por las embarcaciones de Guayatuna S.A., y conducido hacia el puerto de Posorja por parte de los buques mercantes Salica Frigo y Platter Reefer.
- (3) Véase Nota 21 iii).
- (4) Corresponde a intereses por 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%. Durante el 2013, dicho préstamo fue precancelado por Salica en su totalidad.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- (5) Véase Nota 21 i).
- (6) Véase Nota 21 ii).
- (7) Véase Nota 21 iv).
- (8) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 15 de Noviembre del 2014, se había recuperado aproximadamente US\$m.10,743.
- (9) Al 2013, incluye principalmente a saldos por pagar por compra de: i) materia prima (pescado) por US\$m.8,310 y, ii) repuestos y suministros para embarcaciones y asistencia técnica. 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.
- (10) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.

#### **Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración del Grupo incluye como miembros clave a los Gerentes. A continuación se detallan sus remuneraciones:

Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo

803

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 17. IMPUESTOS

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

###### Impuestos por recuperar

Impuesto al valor agregado (IVA)	
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785
Año 2009	17
Año 2010	24
Año 2011	2
Año 2012	268
Año 2013 (2)	2,776
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	2,914
Retenciones en la fuente de IVA	337
Reclamo por pago indebido	151
Otros menores	72
	<u>7,346</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	<u>(785)</u>
	<u>6,561</u>

###### Impuestos por pagar

Retenciones de Impuesto a la Renta	567
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	151
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	793
	<u>1,511</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 Salica del Ecuador S.A., 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 Salica del Ecuador S.A. se encuentra en espera de la resolución final del mismo. Adicionalmente, durante el 2013 Salica del Ecuador S.A. basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre el cual hasta el 15 de noviembre del 2014 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.1,871.
- (3) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a las Compañías Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A., sobre las cuales no se ha iniciado el trámite por devolución correspondiente. Durante el 2013, se cargaron a resultados del año aproximadamente US\$m.100 por el periodo 2007.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 por el años 2013:

	Tasa vigente	
Utilidad antes de participación laboral		26,912
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades		(4,038)
Utilidad antes de impuestos		22,874
Menos - Otras exenciones		(14)
Más - Gastos no deducibles (1)		7,039
Utilidad base tributaria		29,899
Impuesto de utilidad gravable	22%	6,574
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable	12%	-
Impuesto a la renta		6,574
Exoneraciones por leyes especiales		(6,574)
Impuesto causado		-
Impuesto diferido del año (ingreso)		(251)
		<u>(251)</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$m.1,368 por costos y gastos aún pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados, ii) US\$m.785 por provisión por deterioro de impuestos por recuperar, iii) US\$m.3,110 por provisión de glosas tributarias y aduaneras, iv) US\$m.674 por provisión de deterioro de cuentas por cobrar, v) provisión por jubilación patronal US\$m.210 y, vi) retenciones en la fuente asumidas US\$m.305.

#### c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

Impuesto diferido pasivo que se liquidará después  
de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023

930

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

	Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos
Al 1 de enero del 2013	1,181
Realización de impuestos diferidos pasivos	<u>(251) (1)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>930</u>

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2013 incluido en estado de resultado integrales.

#### d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran estar exoneradas del pago de impuesto a la renta. A la fecha de emisión de estos estados financieros, solo las compañías Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A. han sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2009, y se ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2010, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización para todas las entidades que conforman el Grupo.

#### e) Contingencias

- **Salica del Ecuador.- 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, 2008 y 2009, y del impuesto a la salida de divisas causado del periodo 2011 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.4,802 (Impuesto a la renta: US\$m.1,068 para el 2006, US\$m.1,777 para el 2008 y US\$m.1,748 para el 2009, Impuesto a la salida de divisas US\$m.209 por el 2011). Estos valores no incluyen 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 2012 aproximadamente US\$m.597 (incluye intereses y recargos). Durante el 2013 registró una provisión por US\$m.310, para el pago de la glosa relacionada al ISD. Dicha provisión se incluye en el rubro "Otras provisiones". En relación a los procesos abiertos que al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$m.4,593, la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas y basada en el criterio de su asesor tributario considera que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

- **Salica del Ecuador.- aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.5 millones (2012: US\$2.4 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 estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones por aproximadamente US\$m.600 para cubrir posibles pérdidas futuras. Estas provisiones se incluyen en el rubro de Otras provisiones, en el estado de situación financiera y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para la Compañía.
- **Guayatuna.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2011 al 2013, la Compañía ha sido 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 del periodo 2007, 2008 y 2009 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.3,279 (US\$m.1,127 para el 2008 y US\$m.2,152 para el 2009). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Los impuestos del 2007 fueron pagados en mayo del 2012, debido a que la Administración de la Compañía decidió no efectuar trámite alguno, registrando en resultados del año aproximadamente US\$m.833 (incluye intereses y recargos). En relación al periodo 2008, durante el 2013, el SRI emitió resolución por reclamo administrativo, adicionalmente la Compañía efectuó un pago parcial, reduciendo la glosa a aproximadamente US\$m.1,127. Durante el 2013 la Administración en conjunto con sus asesores legales realizó un análisis de las probabilidades de éxito de las glosas del año 2008, registrando con cargo a gastos del 2013 provisiones por aproximadamente US\$m.2,200 para cubrir posibles pérdidas. Estos montos se incluyen en el rubro del pasivo no corriente "Otras provisiones". En relación a los procesos restantes del 2009, por US\$m.2,152 que se glosaron en el 2014, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor tributario, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 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 2014 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 consolidados y, de acuerdo a los requerimientos de la normativa tributaria antes referida, las compañías del Grupo obligadas a presentar el estudio de precios de transferencias para el año 2013 fueron Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A. y Ecuanautica S.A., las cuales están en proceso de elaboración y presentación a la Administración Tributaria, sin embargo consideran que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevén impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Para las demás entidades, considerando la resolución mencionada, la Administración informa que no estarían alcanzadas por la referida Norma.

#### 18. OBLIGACIONES SOCIALES

##### Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)	Otros beneficios (2)	Totales
A 1 de enero	3,449	1,691	5,140
Incrementos (nota 17)	4,038	6,691	10,729
Pagos	(3,448)	(6,890)	(10,338)
Al 31 de diciembre	<u>4,039</u>	<u>1,492</u>	<u>5,531</u>

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### Beneficios sociales de largo plazo

##### Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	Jubilación	Otras obligaciones	Totales
A 1 de enero	771	171	942
Costo por servicios corrientes	288	56	344
Costo por intereses	53	11	64
Pérdidas actuariales	54	(5)	49
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(155)	-	(155)
Otros	(13)	(4)	(17)
Al 31 de diciembre	<u>998</u>	<u>229</u>	<u>1,227</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación	Otras obligaciones	Totales
Costo por servicios corrientes	288	56	344
Costo por intereses	53	11	64
Pérdidas actuariales	54	(5)	49
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(155)	-	(155)
Otros	(13)	(4)	(17)
	<u>227</u>	<u>58</u>	<u>285</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	7%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.1
Futuro incremento salarial	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 19. CAPITAL SOCIAL DEL GRUPO ECONÓMICO SALICA

El capital suscrito y pagado de las compañías del Grupo Salica al 31 de diciembre del 2013 se detalla a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor por acción US\$</u>	<u>Capital suscrito y pagado US\$</u>
Salica del Ecuador S.A. (entidad consolidadora) (1)	<u>12,220,001</u>	1	<u>12,220,001</u>
<u>Entidades integrantes del Grupo (no controladas)</u>			
Guayatuna S.A. (1)	5,905,000	1	5,905,000
Ecuanautica S.A.	41,200	1	41,200
Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.	2,605,000	1	2,605,000
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	245,000	1	245,000
Almatuna S.A.	800	1	800
Educorp S.A.	800	1	800
Importprima S.A.	800	1	800
Interatun S.A.	5,000	1	5,000
Rondit S.A.	800	1	800
Tunadep S.A.	800	1	800
Albacora Ecuador Albec S.A.	800	1	800
Oleotop S.A.	800	1	800
Resguardia C.Ltda.	10,000	1	10,000
	<u>8,816,800</u>		<u>8,816,800</u>
Total	<u>21,036,801</u>		<u>21,036,801</u>

Mediante resolución de Junta General de junio del 2013, los accionistas de Salica del Ecuador S.A. aprobaron un incremento de capital por US\$m.4,000, 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 el segundo semestre del 2013.

- (1) Entidades en las cuales Albacora S.A. (entidad controladora domiciliada en España) posee el 99% del capital, motivo por el cual estas empresas son consideradas como compañías extranjeras 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.

#### 20. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Salica del Ecuador S.A. reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se

## GRUPO ECONÓMICO SALICA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía considera que tiene principalmente tres segmentos operativos con los cuales monitorea su negocio que los ha identificado como: conservas, lomos y otros. A continuación se presenta la información más relevante de cada mercado:

<u>Tipo de producto</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Margen bruto</u>	<u>Saldo por cobrar (1)</u>
Conservas	162,335	126,965	35,370	28,957
Lomos	37,771	32,914	4,857	8,066
Otros	24,890	15,210	9,680	3,222
	<u>224,996</u>	<u>175,089</u>	<u>49,907</u>	<u>40,245</u>

(1) Incluyen saldos por cobrar a entidades relacionadas del exterior.

Las ventas a su principal cliente "LIDL Stiftung & Co.", representaron en el 2013 US\$m.41.043.

Los miembros clave de la administración no consideran relevante el análisis, por mercado de negocios de los demás activos y de sus pasivos y no hay información disponible de éstos por mercado, motivo por lo cual no se presenta dichas informaciones.

## 21. COMPROMISOS

### i) Contrato de comisionista -

Con fecha 7 de diciembre del 2012, 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 2013 se llevaron a resultados US\$m.822 por este concepto.

### ii) Contrato de asistencia técnica con Salica Industria Alimentaria S.A. --

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará para el 2013 la suma de US\$m.750 y para los posteriores periodos la suma anual de US\$m.1.000. Durante el 2013 se llevaron a resultados US\$m.750 por este concepto.

## **GRUPO ECONÓMICO SALICA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **iii) Contrato de asistencia técnica con Albacora S.A. -**

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2005 y modificado mediante adendum del 2 de julio del 2007, Albacora S.A. se comprometió a proporcionar a Guayatuna S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de buques en áreas de asistencia remota, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.1,500. Durante el 2013 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales.

#### **iv) Contrato por uso de marcas -**

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito el 18 de febrero del 2013, otorgó a Salica del Ecuador S.A. el derecho y licencia para el uso directo de sus marcas de fábrica. La duración del convenio es de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción. La Compañía cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2013 se llevaron a resultados US\$m.149 por este concepto.

#### **v) Garante de préstamo bancario -**

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía Guayatuna S.A. es garante del préstamo mantenido por su relacionada Overseas Tuna Company N.V. con el banco la Caixa de España por 18 millones de euros.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.