SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

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

Sálica del Ecuador S.A.

Guayaquil, 15 de junio del 2016

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 2015 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, 15 de junio del 2016

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 2015, 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 las Notas 1 y 16 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, los resultados generados desde parte del 2008 hasta el 2015, no han estado sujetos 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 2015 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US$m.9,406 (2014: US$m.14,241) y US$m.25,383 (2014: US$m.35,319), 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, Valores y Seguros: 011

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,338	3,746
Cuentas por cobrar a clientes	9	23,687	20,093
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	9,406	13,965
Otras cuentas por cobrar		205	239
Anticipos a proveedores		8	209
Impuestos por recuperar	16	3,131	2,763
Inventarios	10	25,026	32,994
Gastos pagados por anticipado		178	3
Total activos corrientes		63,979	74,012
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	-	276
Propiedades, planta y equipos	11	33,551	34,631
Otros activos	12	810	577
Total activos no corrientes		34,361	35,484
Total activos		98,340	109,496

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

Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General

Sr. Ítalo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	13	11,929	18,036
Cuentas por pagar a proveedores	14	9,676	7,690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	25,383	35,319
Anticipos recibidos de clientes		75	185
Otras cuentas por pagar		193	42
Impuestos por pagar	16	544	493
Beneficios sociales	17	789	1,980
Otras provisiones	16	251	370
Total pasivos corrientes		48,840	64,115
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	13	11,625	4,500
Beneficios sociales	17	1,480	1,337
Impuesto a la renta diferido	16	567	570
Total pasivos no corrientes		13,672	6,407
Total pasivos		62,512	70,522
Patrimonio			
Capital	18	12,220	12,220
Reservas		12,813	7,847
Resultados acumulados		10,795	18,907
Total patrimonio		35,828	38,974
Total pasivos y patrimonio		98,340	109,496

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 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		127,748	167,393
Servicios y otros		1,722	1,981
		129,470	169,374
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	(118,540)	(149,729)
Utilidad bruta		10,930	19,645
Gastos de administración	6	(9,094)	(8,670)
Gastos de ventas	6	(5,653)	(4,964)
Otros ingresos, neto	6	1,572	359
		(13,175)	(13,275)
(Pérdida) Utilidad operacional		(2,245)	6,370
Gastos financieros	6	(1,108)	(1,701)
Intereses ganados		62	19
Ganancia en cambio, neta		110	275
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		(3,181)	4,963
Impuesto a la renta	16	3	3
(Pérdida) Utilidad neta		(3,178)	4,966
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Cambios en los supuestos actuariales	17	32	-
Resultado integral del año		(3,146)	4,966

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 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

		Reservas		Resultados acumulados		
	Capital	Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	12,220	2,556	22	1,564	21,957	38,319
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2014:						
Apropiación para reservas	-	958	4,311	-	(5,269)	-
Declaración de dividendos	-	-	-	-	(4,311)	(4,311)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	4,966	4,966
Saldos al 31 de diciembre del 2014	12,220	3,514	4,333	1,564	17,343	38,974
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015:						
Apropiación para reservas	-	497	4,469	-	(4,966)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(3,178)	(3,178)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	32	32
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12,220	4,011	8,802	1,564	9,231	35,828

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

Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General

Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(3,181)	4,963
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	9	14	-
Depreciación	11	3,025	2,486
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	56	75
Gastos financieros por obligaciones bancarias	6	381	667
Gastos financieros por emisión de obligaciones	6	-	457
Provisión de participación laboral	17	-	876
Otras provisiones		(119)	(224)
Beneficios sociales no corrientes	17	175	243
		351	9,543
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(3,608)	7,868
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		4,835	190
Otras cuentas por cobrar		34	(53)
Anticipos a proveedores		201	111
Impuestos por recuperar		(368)	(794)
Inventarios		7,968	(5,802)
Gastos pagados por anticipado		(175)	247
Otros activos		(233)	(234)
Cuentas por pagar a proveedores		1,986	(392)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(9,936)	2,468
Anticipos recibidos de clientes		(110)	185
Otras cuentas por pagar		151	(58)
Impuestos por pagar		51	75
Beneficios sociales de corto plazo		(315)	23
Pagos de participación laboral	17	(876)	(1,690)
Otras provisiones (pagos)		-	(316)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(44)	11,371
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(2,001)	(6,943)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,001)	(6,943)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		19,609	18,323
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(18,463)	(12,727)
Efectivo pagado por emisión de obligaciones		-	(9,848)
Intereses pagados		(509)	(1,042)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		637	(5,294)
Disminución neto de efectivo		(1,408)	(866)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,746	4,612
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	2,338	3,746

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

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.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país, como las de pesca.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando hasta el año 2017.

Adicionalmente en abril y mayo del 2016, se publicaron la "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016.". Ver Nota 16.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados unidos a la baja en el precio internacional del atún en aproximadamente un 25%, han afectado las operaciones de la Compañía originando en el 2015 pérdidas. Ante lo cual la Administración ha adoptado las siguientes medidas:

- Diversificación de productos y mercados
- Presupuestos de gastos y ventas de acuerdo a la situación del mercado
- Optimización de recursos

Emisión de obligaciones: En el 2013 y 2014 la Compañía emitió 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, por lo cual estaba inscrita en el Mercado de Valores. En diciembre del 2014, la Compañía canceló la totalidad de los papeles emitidos y en marzo del 2015 canceló la inscripción en el Mercado de Valores.

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 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. 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 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de junio del 2016 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.

Sálica posee dos subsidiarias: Interatun S.A. y Albacora Ecuador Albec S.A. donde mantiene el 99% de participación; sin embargo debido a que estas no operan y que el monto de la inversión en estas compañías alcanza US$m.6; no se preparan estados financieros consolidados, bajo NIIF´s en estas entidades pues su efecto no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

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.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Salica solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. 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:

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). 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) préstamos otrogados para financiar capital de trabajo. Se registran de la siguiente manera:

- Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

- Financiamiento: corresponde a préstamos otorgados que se registran a su valor nominal pues no generan intereses, y son exigibles en el corto plazo.

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.

ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos financieros.

iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia (pescado) y servicios. 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.

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

Al 31 de diciembre del 2015 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 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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

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

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

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, 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, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instaciones	20
Maquinarias y equipos	5 - 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 2014, 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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.

2.10 Beneficios a loss empleados

Beneficios corrientes: 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 Ecuanática S.A. (pertenecientes también al Grupo Albacora S.A.) para el pago de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar las utilidades de las empresas fue tomada por la Dirección en España con el objeto de que los resultados del grupo en Ecuador sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) 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.

A partir del 2015, los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales. Hasta el 2014 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargaron a resultados del periodo, debido a que no eran significativos.

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 la Compañía.

La provisión de terminación de la relación laboral fue reversada contra resultados en el 2015. Ver Nota 17.

2.11 Provisiones

Las provisiones 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 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 la Notas 16.

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 pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reservas

Legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe 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.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

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.

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:

- Estimación del valor neto de realización: Al cierre del año la Administración de la Compañía analiza el valor de realización de sus productos terminados tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado internacional donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajusta la diferencia correspondiente en el costo de venta.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).

- 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).

- 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.

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 45% (2014: 42%) del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 32% (2014: 47%).

En relación a la exposición al riesgo por las variaciones de los precios del atún en el mercado internacional, la Compañía diversifica sus productos y mercados, optimizando los recursos de acuerdo a la situación del mercado.

(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 a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Durante 2015 y 2014 el endeudamiento de la Compañía culminó en US$m.23,554 y US$m.22,536 respectivamente y de los cuales US$m.11,625 y US$m.4,500 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 se tiene 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:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2015**	**2014**
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Bankinter	BBB-	BBB-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	A-	AAA
Banco Santander S.A.	A-	BBB+
Caixa Bank	BBB	AA-
Abanca (Nova Galicia Banco)	BB+	BB+

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

(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).

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	12,196	2,533	6,717
Cuentas por pagar a proveedores	9,676	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,383	-	-

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	18,185	1,156	3,747
Cuentas por pagar a proveedores	7,690	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,319	-	-

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	23,554	22,536
Cuentas por pagar a proveedores	9,676	7,690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,383	35,319
	58,613	65,545
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,338)	(3,746)
Deuda neta	56,275	61,799
Total patrimonio neto	35,828	38,974
Capital total	92,103	100,773
Ratio de apalancamiento	**61%**	**61%**

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,338	-	3,746	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	23,687	-	20,093	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9,406	-	13,965	276
Total activos financieros	35,431	-	37,804	276
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	11,929	11,625	18,036	4,500
Cuentas por pagar a proveedores	9,676	-	7,690	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,383	-	35,319	-
Total pasivos financieros	46,988	11,625	61,045	4,500

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de pescado	72,045	-	-	72,045
Remuneraciones y beneficios sociales	12,001	3,582	604	16,187
Consumo de materiales de empaque	18,549	-	-	18,549
Consumo de aceites para conservas	4,522	-	-	4,522
Exportación	-	-	3,095	3,095
Mantenimiento	3,379	395	-	3,774
Depreciaciones (Nota 11)	2,194	810	21	3,025
Servicios básicos	1,273	327	24	1,624
Asistencia técnica (Nota 15)	-	500	-	500
Comisiones	-	-	1,108	1,108
Arriendo y alicuotas de instalaciones	-	559	53	612
Servicios de uso de áreas comunes	-	396	-	396
Amortizaciones	242	409	-	651
Honorarios	-	277	-	277
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	-	14	14
Uso de marcas (Nota 15)	-	-	106	106
Otros	4,335	1,839	628	6,802
	118,540	9,094	5,653	133,287

2014

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de pescado	94,905	-	-	94,905
Remuneraciones y beneficios sociales	17,620	3,379	309	21,308
Consumo de materiales de empaque	19,607	-	-	19,607
Consumo de aceites para conservas	8,071	-	-	8,071
Exportación	-	-	3,463	3,463
Mantenimiento	2,194	495	-	2,689
Depreciaciones (Nota 11)	1,706	779	1	2,486
Servicios básicos	1,571	304	14	1,889
Asistencia técnica (Nota 15)	-	1,000	-	1,000
Participación laboral	789	83	4	876
Comisiones	-	-	685	685
Arriendo y alicuotas de instalaciones	2	479	19	500
Servicios de uso de áreas comunes	-	423	-	423
Amortizaciones	236	98	-	334
Honorarios	-	254	-	254
Uso de marcas (Nota 15)	-	-	98	98
Otros	3,028	1,376	371	4,775
	149,729	8,670	4,964	163,363

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	2015	2014
Intereses por mora (1)	257	162
Intereses de obligaciones con entidades financieras	381	667
Intereses y costos por emisión de obligaciones (2)	-	457
Servicios de aval (1)	259	263
Comisiones bancarias	211	152
	1,108	1,701

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora. Ver Nota 15.

(2) Proveniente de operaciones que se liquidaron en el 2014.

c) Otros ingresos:

	2015	2014
Reclamos de seguros	407	-
Devolución de aranceles (1)	897	-
Otros ingresos/egresos, neto	268	359
	1,572	359

(1) Corresponde a devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltas por el Estado en el 2015.

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:

	2015	2014
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31	488
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	-	748
Cuentas por pagar a proveedores	6	308
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	569	665
	575	1,721
Posición (pasiva), neta	(544)	(1,233)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2015 fue de 1.09155 (2014: 1.21639) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Ganancia en cambio, neta" al momento que se producen.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	6	7
Bancos locales	2,290	3,366
Bancos del exterior	42	373
	2,338	3,746

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Clientes del exterior	17,732	14,999
Clientes nacionales	5,969	5,094
	23,701	20,093
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(14)	-
Total (1)	23,687	20,093

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de mayo del 2016 se había recuperado aproximadamente US$m.21,719.

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

	2014	2015
Saldo al 1 de enero	-	674
Incrementos	14	-
Utilizaciones (1)	-	(674)
Saldo al 31 de diciembre	14	-

(1) Corresponde a baja de cartera.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	12,973	55%	8,181	41%
Vencidas				
Hasta 30 días	5,373	23%	7,956	40%
31 a 60 días	2,288	10%	1,315	7%
61 a 90 días	846	4%	869	4%
91 a 360 días	1,498	6%	1,746	9%
Más de 361 días	723	3%	26	0%
Total vencidas	10,728	45%	11,912	59%
Total	23,701	100%	20,093	100%

10. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Productos terminados - conservas	10,409	10,072
Materia prima	6,979	13,830
Repuestos	2,645	2,385
Productos semielaborados (lomos)	2,475	3,486
Material de empaque, envases y suministros	2,376	2,488
Inventarios en tránsito	136	733
Otros menores	6	-
	25,026	32,994

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	100	26,602	19,784	600	978	657	4,946	53,667
Depreciación acumulada	-	(9,773)	(11,975)	(416)	(888)	(366)	-	(23,418)
Valor en libros	100	16,829	7,809	184	90	291	4,946	30,249
Movimiento 2014								
Adiciones (1)	-	-	434	38	135	16	6,320	6,943
Transferencias	-	7,134	3,604	-	1	-	(10,739)	-
Bajas costo	-	(118)	(24)	-	-	(29)	-	(171)
Bajas depreciación	-	64	17	-	-	15	-	96
Depreciación	-	(1,240)	(1,102)	(50)	(62)	(32)	-	(2,486)
Valor en libros	100	22,669	10,738	172	164	261	527	34,631
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	100	33,618	23,798	638	1,114	644	527	60,439
Depreciación acumulada	-	(10,949)	(13,060)	(466)	(950)	(383)	-	(25,808)
Valor en libros	100	22,669	10,738	172	164	261	527	34,631
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	-	298	1,343	31	329	-	-	2,001
Transferencias	-	449	-	-	-	-	(449)	-
Bajas costo	-	-	(119)	-	-	(18)	-	(137)
Bajas depreciación	-	-	69	-	-	12	-	81
Depreciación	-	(1,542)	(1,288)	(46)	(127)	(22)	-	(3,025)
Valor en libros	100	21,874	10,743	157	366	233	78	33,551
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	100	34,365	25,022	669	1,443	626	78	62,303
Depreciación acumulada	-	(12,491)	(14,279)	(512)	(1,077)	(393)	-	(28,752)
Valor en libros	100	21,874	10,743	157	366	233	78	33,551

(1) Corresponde principalmente a compras de maquinarias y equipos principalmente para áreas de producción y cámaras de frío, por aproximadamente US$m.1,566. En el 2014 correspondía principalmente a compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US$m.5,356. El proyecto de ampliación de la planta fue concluido en noviembre del 2014 y el costo total del mismo fue de aproximadamente US$m.9,909.

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2015	2014
Garantías otrogadas por juicios tributarios (1)	662	548
Depósitos en garantía	121	-
Otros menores	27	29
	810	577

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo que respaldan las garantías bancarias emitidas por estos bancos en favor del SRI, por juicios tributarios mantenidos con dicha entidad.

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

		Tasa de interés %			
Institución	Divisa	2015	2014	2015	2014
A corto plazo					
Intereses devengados por pagar		-	-	80	208
Banco Santander SA.	Dólar	2.07	1.9	2,560	9,998
Caixa Bank	Dólar	1.17	2	4,162	2,323
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.37	1.6	2,877	3,000
				9,679	15,529
A largo plazo					
Abanca (Nova Galicia Banco)	Euro	-	3.6	-	147
Caixa Bank	Euro	-	3.1	-	585
Kutxabank S.A.	Dólar	-	1.8	-	400
Banco Santander SA.	Dólar	2.5	2.5	9,375	375
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	3.77	4,500	5,500
				13,875	7,007
Menos - Porción corriente				(2,250)	(2,507)
				11,625 (1)	4,500 (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:

Años	2015	2014
2016	-	1,000
2017	2,250	1,000
2018	2,250	1,000
2019	2,250	1,000
2020	1,750	500
2021	1,250	-
2022	1,250	-
2023	625	-
	11,625	4,500

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Envases del Litoral S.A. (1)	3,373	2,032
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	1,550	2,707
Pesquera Ugavi S.A.(2)	1,255	-
Tecnica y Comercio de la Pesca	914	-
La Fabril S.A.	463	116
Marbelize S.A.	341	295
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	257	-
MEN Handelskontor GMBH	133	334
Marcelo E. Quintana	120	-
Corporacion Conservas Mundo Maritimo Peninsular Comumap S.A.	79	-
Sunao Trading Inc	75	-
Txopituna Ecuador Cia. Lta	74	-
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	65	188
Litotec S.A.	65	113
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	30	63
Migasa Aceites S.L.U.	-	212
Ring Power Corporation	-	170
Otros menores	882	1,460
	9,676	7,690

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

(2) Corresponde a proveedor de materia prima (pescado).

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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	2015	2014
Ventas				
Ventas de productos elaborados y pescados				
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	14,785	20,315
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,400	7,502
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,632	6,293
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,984
Ventas de servicios y otros				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	494	495
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	36	-
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	17	34
Reembolsos de gastos				
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1
			31,364	36,624
Compras				
Compra de pescado				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	23,010	40,774
Albacora S.A.	Accionista	USD	7,619	29,384
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	4,815	13,511
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,641	-
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,072	-
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	880	1,202
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	989
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,212
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora			
Arriendo y alicuotas de instalaciones		USD	451	479
Servicios de uso de áreas comunes		USD	396	423
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	196	194
Albacora S.A.	Accionista			
Servicios de Aval		Euro	259	263
Intereses por mora		USD	257	162
Demoraje en descarga		USD	-	23
Servicios de transporte y carga		USD	-	113
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora			
Asistencia técnica (2)		USD	500	1,000
Comisiones en venta (1)		Euro	402	685
Regalías por uso de marcas (3)		USD	106	98
Materiales y otros		USD	7	-
Servicios de desclasificado, desembarque y otros				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	58	124
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	20	14
Reembolsos de gastos				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	437	516
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	65	151
Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	15	14
Consignaciones Puebla S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2	-
Otros			-	47
			42,208	91,378

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2015		2014	
Cuentas por cobrar - corriente				
Zofraport S.A. (4)	5,063		4,178	
Salica Industria Alimentaria S.A. (5)	2,450		7,689	
Salica Alimentos Congelados S.A. (5)	805		1,054	
Tunapac S.A.	463		176	
Atunera Hegaluze S.A. (5)	450		801	
Guayatuna S.A.	162		2	
Ecuanautica S.A.	13		64	
Otros menores	-		1	
	9,406		13,965	
Cuentas por cobrar - no corriente				
Tunapac S.A.	-		170	
Otros menores	-		106	
	-		276	
Cuentas por pagar				
Albacora S.A. (6)	22,069		21,662	
Salica Industria Alimentaria S.A. (1), (2), (3)	948		1,285	
Integral Fishing Services inc. (7)	840		1,025	
Intertuna N.V.	688	(7)	-	
Interatun Ltd. (7)	400		4,089	
Overseas Tuna Company	399	(7)	-	
Zofraport S.A.	32		115	
Ecunautica	4		115	
Tunapac	3		-	
Guayatuna S.A.	-		6,001	(7)
Isabella Fishing Ltd.	-		1,002	(7)
Atunera Hegaluze S.A.	-		16	
Tunatrade S.L.	-		8	
Consignaciones Puebla	-		1	
	25,383		35,319	

(1) Véase Nota 19 i).

(2) Véase Nota 19 ii).

(3) Véase Nota 19 iii).

(4) Incluye aproximadamente US$m.4,228 (2014: US$m.3,542) por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y liquidan en el corto plazo. Se estima que en el 2016 Salica adquirirá parte de los terrenos de Zofraport S.A. con lo cual se liquidará parcialmente esta deuda.

(5) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 31 de mayo del 2016, se había recuperado aproximadamente US$m.3,557.

(6) Incluye principalmente: i) dividendos por pagar por aproximadamente US$m.4,310 (2014: US$m.4,310), y ii) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US$m.17,595 (2014: US$m.17,011). 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.

(7) 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 de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	676	619

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2013	-	306
Año 2014 (2)	427	1,501
Año 2015 (2)	1,390	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	1,139	956
Nota de crédito recibida del SRI	175	-
	3,916	3,548
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	(785)	(785)
	3,131	2,763
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	230	149
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	314	344
	544	493

(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. Adicionalmente, en 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. En mayo del 2016, la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia emite sentencia negado la devolución del impuesto, para lo cual Salica, procede a no apelar.

(2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US$m.400, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado el trámite por devolución.

(3) 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.

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 2015 y 2014:

	2015		2014	
(Pérdida) utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(3,181)		5,839	
Menos - Participación trabajadores	-		(876)	
	(3,181)		4,963	
Menos - Ingresos exentos	(1,343)	(1)	(349)	
Más - Gastos no deducibles	3,543	(2)	992	(3)
Base imponible	-		5,606	
Tasa impositiva	22%		22%	
Impuesto a la renta corriente	-		1,233	
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales	-		(1,233)	
Impuesto causado	-		-	
Impuesto diferido del año	3		3	
	3		3	

(1) Incluye principalemente aproximadamente US$m.897 por devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltas por el Estado en el 2015. Ver Nota 6.

(2) Incluye principalmente: i) US$m.417 por provisión por jubilación patronal, ii) US$m.606 por servicios de asistencia técnica y regalías que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, iii) US$m.734 por ajuste por valor neto realización de los inventarios, iv) US$m.207 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, v) US$m.129 por comisiones en ventas, vi) US$m.164 por intereses financieros y vii) otros costos y gastos no deducibles por aproximadamente US$m.1,283.

(3) En el 2014 incluyía principalmente: i) US$m.206 por provisión por jubilación patronal, ii) US$m.118 por bajas de inventarios, iii) US$m.139 por intereses y multas tributarias, y iv) US$m.162 por intereses por mora.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto diferido pasivo que se recuperará despues de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	567	570

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

	Propiedades planta y equipos	
Al 1 de enero del 2014	573	
Realización de impuestos diferidos pasivos	(3)	(1)
Al 31 de diciembre del 2014	570	
Realización de impuestos diferidos pasivos	(3)	(1)
Al 31 de diciembre del 2015	567	

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2015 y 2014 incluido en estado de resultados 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 2013. Los años 2014 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- **Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2016, 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 de los periodos 2006, 2008, 2009, 2010 y 2013, (a pesar de que a partir del año 2008 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 totales adicionales por aproximadamente US$m.8,575 (Impuesto a la renta: US$m.1,068 para el 2006, US$m.1,777 para el 2008, US$m.1,748 para el 2009, US$m.788 para el 2010 y US$m.3,194 para el

2013). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para el impuesto a la renta del 2010, durante el 2015, el SRI emitió resolución, reduciendo el impuesto a aproximadamente US$m.788, que previamente había sido de US$m.1,150. En relación a los años 2011 y 2012 la Administración Tributaria no ha emitido notificaciones hasta la presente fecha.

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US$2.0 millones (2014: US$2.1 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones por US$m.343, para cubrir posibles pérdidas futuras por los procesos que no resultaran favorables para la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene provisiones incluidas en el rubro de "Otras provisiones", en el estado de situación financiera por aproximadamente US$m.250 (2014: US$m.343) 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 (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000(Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 correspondiente al periodo 2014 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2015 dentro del primer semestre del 2016; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	876	1,690	1,104	1,081	1,980	2,771
Incrementos	-	876	5,401	5,053	5,401	5,929
Pagos	(876)	(1,690)	(5,716)	(5,030)	(6,592)	(6,720)
Al 31 de diciembre	-	876	789	1,104	789	1,980

(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 no corrientes

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	1,095	889	242	205	1,337	1,094
Costo por servicios corrientes	345	292	-	58	345	350
Costo por intereses	72	62	-	14	72	76
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	212 (1)	(1)	-	(35)	212	(36)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(244) (1)	(147)	-	-	(244)	(147)
Otros	-	-	(242) (2)		(242)	-
Al 31 de diciembre	1,480	1,095	-	242	1,480	1,337

(1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US$m.32.

(2) Durante el 2015 esta provisión fue reversada contra los resultados del ejercicio, debido a que según el análisis realizado por la Administración con su abogado interno, no es requerida, puesto que los empleados al estar contratados bajo el régimen de zona franca, son desvinculados cada 180 días y por tanto no están sujetos a este beneficio.

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	345	292	-	58	345	350
Costo por intereses	72	62	-	14	72	76
Pérdidas actuariales	-	(1)	-	(35)	-	(36)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(147)	-	-	-	(147)
Otros	-	-	(242)	-	(242)	-
	417	206	(242)	37	175	243

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente (años)	8	8
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal US$m.
Tasa de descuento	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	203
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(176)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%
Tasa de incremento salarial	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	209
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(182)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%
Tasa de mortalidad	
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(43)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	42
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 12,220,001 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A. con el 99.99%.

19. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 18 de noviembre del 2014 (2014: 5 de diciembre del 2013), 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 2015 se llevaron a resultados US$m.402 (2014: US$m.685) por este concepto.

ii) Contrato de asistencia técnica -

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013 y modificado mediante adendum del 28 de noviembre del 2014, 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 anualmente la suma de US$m.500 (2014: US$1,000). Durante el 2015 y 2014 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

iii) Contrato por uso de marcas -

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito en febrero del 2013 y modificado mediante adendum de febrero del 2015, 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 4 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 2015 se llevaron a resultados US$m.106 (2014: US$m.98) por este concepto.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo indicado en la Nota 16 entre el 31 de diciembre del 2015 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.