



GRUPO ECONÓMICO SALICA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

SALICA	–	Salica del Ecuador S.A.
GUAYATUNA	–	Guayatuna S.A.
ZOFRAPORT	–	Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.
SRI	–	Servicio de Rentas Internas
US\$m.	–	Miles de dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administración de las
Compañías del Grupo Económico Salica

Guayaquil, 11 de mayo del 2018

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 2017 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 Salica del Ecuador S.A. en base a lo establecido en la Nota 2.1 y en las Resoluciones No. SC.ICL.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.ICL.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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

Grupo Económico Salica
Guayaquil, 11 de mayo del 2018

error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Grupo, 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 consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Como se explica en las Notas 1 y 18 a los estados financieros adjuntos, 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 desarrolladora 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 de 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, los resultados generados desde que iniciaron sus operaciones como usuarias y administradora de Zona Franca hasta el año 2017, no han estado sujetos al pago de impuesto a la renta. Para el caso de Salica del Ecuador S.A. esta interpretación no ha sido compartida por las autoridades tributarias competentes quienes desconocen la exoneración de estos beneficios, criterio que también ha sido ratificado por la Corte Nacional de Justicia y respecto a la acción de protección presentada por la Compañía, la Corte Constitucional inadmitió el trámite. Si bien en el Ecuador las instancias legales han concluido para Salica; Albacora (casa Matriz de las Entidades), inició desde 2016 un arbitraje internacional contra la República del Ecuador por medio del cual reclama, principalmente, que se aplique la normativa específica vigente en zonas francas a sus filiales ecuatorianas y que, en consecuencia, estas sociedades del Grupo mantengan la exoneración de impuestos que se indica en dicha normativa hasta el año 2023. A la fecha actual dicho proceso de arbitraje no está concluido, quedando pendiente la emisión del laudo definitivo por parte del Tribunal Arbitral correspondiente. En este sentido, las respuestas recibidas por parte de sus abogados respecto del proceso de arbitraje no incluyen la información suficiente que nos permita concluir sobre los resultados que podrían derivarse de este litigio y las consecuencias que, en su caso, podría tener sobre los estados financieros adjuntos, en los que no se incluyen provisiones para cubrir estos procesos.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto indicado en el párrafo 4, 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, Valores y Seguros.

Grupo Económico Salica
Guayaquil, 11 de mayo del 2018

Asuntos que requieren énfasis

6. Informamos lo siguiente:
- a) Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2017 el Grupo mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.6,458 (2016: US\$m.9,148) y US\$m.17,893 (2016: US\$m.20,702), respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 17. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones del Grupo.
 - b) Como se indica en la Nota 2.8 a los estados financieros, a partir del 2017, Guayatuna S.A. cambió la estimación de vidas útiles de las reparaciones mayores (diques).

Nuestra opinión no ha sido calificada por estos asuntos.

Base contable

7. 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 hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

8. 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, Valores y Seguros acorde a las Resoluciones No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.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, Valores y Seguros: 011

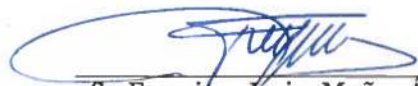


Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

GRUPO ECONÓMICO SALICA**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	9,823	6,747
Inversiones temporales		-	29
Cuentas por cobrar a clientes	9	23,680	24,410
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	6,458	9,148
Otras cuentas por cobrar	10	254	3,135
Anticipos a proveedores		85	220
Impuestos por recuperar	18	9,835	10,567
Inventarios	11	46,698	36,124
Gastos pagados por anticipado	12	1,247	724
Total activos corrientes		98,080	91,104
Activos no corrientes			
Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos	13	56,230	66,931
Propiedades de inversión		731	743
Otros activos	14	2,125	1,340
Total activos no corrientes		59,086	69,014
Total activos		157,166	160,118

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



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 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	13,870	21,608
Cuentas por pagar a proveedores	16	10,630	14,140
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	17,793	20,352
Anticipos recibidos de clientes		66	150
Otras cuentas por pagar	16	2,133	321
Impuestos por pagar	18	1,891	1,718
Beneficios sociales	19	3,744	1,696
Otras provisiones	18	247	285
Total pasivos corrientes		50,374	60,270
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	10,592	16,742
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	100	350
Beneficios sociales	19	3,204	2,970
Impuesto a la renta diferido	18	1,078	960
Total pasivos no corrientes		14,974	21,022
Total pasivos		65,348	81,292
Patrimonio			
Capital	20	12,220	12,220
Reservas		12,813	12,813
Resultados acumulados		5,330	1,631
		30,363	26,664
Participaciones no controladas		61,455	52,162
Total patrimonio		91,818	78,826
Total pasivos y patrimonio		157,166	160,118

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



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 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		198,320	147,577
Servicios y otros		2,015	1,648
		<u>200,335</u>	<u>149,225</u>
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	<u>(169,223)</u>	<u>(140,954)</u>
Utilidad bruta		<u>31,112</u>	<u>8,271</u>
Gastos de administración	6	(9,959)	(10,489)
Gastos de ventas	6	(6,744)	(6,536)
Otros ingresos (egresos), neto	6	(107)	5,496
		<u>(16,810)</u>	<u>(11,529)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		<u>14,302</u>	<u>(3,258)</u>
Gastos financieros	6	(1,625)	(2,128)
Intereses ganados		185	134
Ganancia en cambio, neta		(298)	107
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		<u>12,564</u>	<u>(5,145)</u>
Impuesto a la renta	18	<u>(137)</u>	<u>59</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>12,427</u>	<u>(5,086)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Cambios en los supuestos actuariales	19	<u>565</u>	<u>678</u>
Resultado integral del año		<u>12,992</u>	<u>(4,408)</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Accionistas de la entidad consolidadora		3,699	(8,543)
Participaciones no controladas		<u>9,293</u>	<u>4,135</u>
		<u>12,992</u>	<u>(4,408)</u>

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


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 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

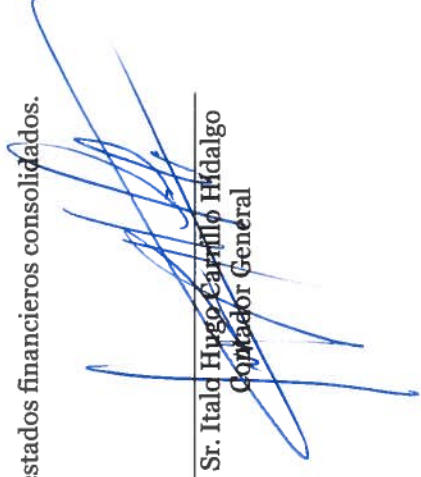
	Nota	Atribuyables a los accionistas de Salica del Ecuador S.A.						Participaciones no controladas (1)	Total patrimonio
		Reservas			Resultados acumulados				
		Capital	Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total		
Saldos al 1 de enero del 2016		12,220	4,011	8,802	1,564	8,610	35,207	48,022	83,229
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(9,064)	3,978	(5,086)
Otros resultados integrales	19	-	-	-	-	-	521	157	678
Otros menores		-	-	-	-	-	-	5	5
Saldos al 31 de diciembre del 2016		12,220	4,011	8,802	1,564	67	26,664	52,162	78,826
Utilidad neta del año		-	-	-	-	3,223	3,223	9,204	12,427
Otros resultados integrales	19	-	-	-	-	476	476	89	565
Saldos al 31 de diciembre del 2017		12,220	4,011	8,802	1,564	3,766	30,363	61,455	91,818

(1) Constituido principalmente por el patrimonio de Guayatuna S.A. por aproximadamente US\$m.57,708 (2016: US\$m.48,741)

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Alvarez
Gerente General



Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Comptador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		12,564	(5,145)
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	9	-	16
Provisión por obsolescencia de inventarios	11	1,042	-
Utilidad en venta de terreno (propiedades de inversión)	6	-	(2,931)
Depreciación	13	11,787	9,895
Bajas de propiedades, reparaciones mayores (diques) y equipos	13	73	60
Gastos financieros por obligaciones bancarias	6	788	887
Provisión de participación laboral	19	2,168	767
Otras provisiones de corto y largo plazo		-	35
Beneficios sociales no corrientes	19	856	835
		<u>29,278</u>	<u>4,419</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		730	(677)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		2,690	(5,275)
Otras cuentas por cobrar		2,881	98
Anticipos a proveedores		135	102
Impuestos por recuperar		732	1,292
Inventarios		(10,122)	(677)
Gastos pagados por anticipado		(523)	(295)
Otros activos		(785)	43
Cuentas por pagar a proveedores		(3,510)	778
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente y no corriente		1,501	(6,442)
Anticipos recibidos de clientes		(84)	(525)
Otras cuentas por pagar		1,812	57
Impuestos por pagar		154	442
Beneficios sociales corrientes		647	(79)
Pagos de participación laboral	19	(767)	(14)
Pagos de beneficios sociales no corrientes	19	(57)	-
Otras provisiones (pagos)		(38)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>24,674</u>	<u>(6,751)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales		29	1,971
Adiciones de propiedades, planta, buques pesqueros y equipos, netas	13	(2,653)	(750)
Venta de propiedades de inversión		12	30
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(2,612)</u>	<u>1,251</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		-	14,054
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(13,866)	(6,592)
Intereses pagados		(810)	(898)
Pago de dividendos		(4,310)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(18,986)</u>	<u>6,564</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3,076</u>	<u>1,062</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,747</u>	<u>5,685</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>9,823</u></u>	<u><u>6,747</u></u>

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



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General



Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.
- Interatun S.A.
- Resguardia Cía. Ltda.
- Novadomus S.A.
- Busmany S.A.
- Creiko S.A.

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

En adición a la compañías antes mencionadas, en el listado publicado por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2016 se incluyen como integrantes del Grupo a las siguientes entidades de nacionalidad española: Albacora S.A., Albafrigo S.A., Alonso Escuris S.L., Infani Inversiones 2010 S.L., Jakobsland Investments S.L., Jealsa Rianxeira S.A., Alonso Escuris Javier Alejandro, Alonso Escuris Juan Luis, Alonso Escuris Miguel, Alonso Escuris Purificación, Alonso Fernández Jesús, Escuris Batalla Purificación, Gómez Brandari María Luisa, Lachaga Bengoechea Ignacio, Lachaga Uría Ana Isabel, Lachaga Uría María Luisa, Nieto Gómez Alicia, Nieto Gómez María Luisa, Nieto Gómez Yago Silverio, Nieto Otero Vicente, Nieto Otero Silveiro, Uría Bilbao Esteban y Uría Bilbao Isabel, y a las siguientes entidades de nacionalidad panameña: Comercio Internacional del Atún S.A. COINASA, Integral Fishing Service Inc., Maramei S.A. y Servicio de tráfico de contenedores S.A. SERTRACO. Estas entidades no están bajo el control de la Superintendencia de Compañías, razón por la cual la Administración del Grupo no las incluyó en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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, 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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.-

Fue constituida en mayo del 2001, con el objeto de dedicarse a la actividad pesquera industrial y comercial en todas sus fases, adicionalmente a la actividad inmobiliaria, esto es, a la compraventa, permuta, arrendamiento, administración y corretaje de bienes inmuebles urbanos y rurales.

Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.-

Fue constituida 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 pueden establecer 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 2017, las compañías Interatun S.A., Resguardia Cia. Ltda., Novadomus S.A., Busmany S.A. y Creiko S.A. se encontraban en proceso de liquidación.

- b) Situación económica del país:** Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de las Compañías consideran que los asuntos antes indicados unidos al incremento del precio de venta del pescado, permitió que el Grupo reporte utilidades en el 2017. Sin embargo, la

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Administración de las Compañías consideran mantener en vigencia las medidas adoptadas en los últimos años:

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

- 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 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. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas. 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, basada en la opinión de sus asesores tributarios, consideran que siendo usuarias y administradoras 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 Zofraport, el cual fenece en noviembre del 2023; sin embargo el Servicio de Rentas Internas, a través de los procesos de fiscalización a Salica y Guayatuna, mencionados en la Nota 18, desconoce tales beneficios.

Al respecto y como se detalla en la Nota 18 en relación al proceso de fiscalización para Salica del año 2009 que genera impuestos adicionales por US\$1,748,000 (no incluye intereses y multas), la Administración de la Salica, una vez agotadas las instancias administrativas, presentó ante la Corte Nacional de Justicia el recurso de casación, el cual el 6 de diciembre del 2017 fue resuelto en su contra, confirmando de esta manera la resolución dictada por el Servicio de Rentas Internas tendiente al cobro del indicado monto. Ante lo cual la Administración de Salica el 22 de diciembre del 2017, interpuso ante la Corte Constitucional de Justicia una Acción de Extraordinaria de Protección, para que deje sin efecto la antes indicada resolución, pero en febrero del 2018 la indicada Corte inadmite el trámite y dispone su archivo y ordena devolver el expediente a los jueces de origen.

En marzo del 2018 el Servicio de Rentas Internas restringe a Salica la autorización de comprobantes de venta de la empresa a 3 meses e impide la posibilidad de que la empresa realice importaciones, por tal motivo y bajo protesta, Salica presentó una solicitud de facilidades de pago por aproximadamente US\$m.2,200 más

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

intereses, ante el Servicio de Rentas Internas, la cual fue aceptada por este Organismo el 29 de marzo del 2018 por un total de US\$m.3,951.

Es importante indicar que por su parte, Albacora S.A., en su calidad de propietaria mayoritaria de las Entidades, ha presentado, en diciembre del 2016, una demanda arbitral (proceso CPA 2016-11); iniciada en contra la República del Ecuador, donde entre otras medidas, ha solicitado al Tribunal Arbitral del caso que declare que Ecuador debe dejar sin efecto los actos administrativos tendientes a cobrar el impuesto a la renta a sus filiales calificadas como usuarias y administradora de zonas francas, por considerar que dichos actos son violatorios del Tratado de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones suscrito entre el Reino de España y la República del Ecuador. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra pendiente el laudo arbitral correspondiente. La dirección del Albacora y sus subsidiarias ha entendido que las probabilidades de obtener una sentencia favorable a sus intereses son altas y, por tanto, ha considerado que no es necesaria provisión alguna en sus estados financieros.

Por las situaciones antes descritas los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, que de concretarse en contra de las Compañías ocasionarían efectos significativos en sus estados financieros.

Aprobación de estados financieros consolidados: Los estados financieros consolidados para propósitos especiales por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de mayo del 2018 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. Estas políticas, excepto por lo descrito en la Nota 2.8, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados, salvo que se indique lo contrario.

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, Valores y Seguros 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, Valores y Seguros que cumpla las funciones de controladora, o en su defecto, la que registre al cierre

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- 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.

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 2016 y 2015, 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 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, 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 consolidados del Grupo Económico Salica, se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los buques de pesca de Guayatuna que se presentan bajo el método de revaluación.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo Económico Salica utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

Ver Nota 13.

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.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El Grupo 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, sin embargo en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general de sus transacciones, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y compañías relacionadas que se liquidan hasta en 45 y 120 días, respectivamente, y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos del Grupo se reconocen al prestarse el servicio, entregarse el bien (ventas locales) y al embarcarse el bien en el puerto de origen (ventas al exterior) es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del bien o prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes, y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que el Grupo mantiene, se encuentra al momento realizando el análisis de los efectos de esta norma, que entrará en vigencia en enero del 2019.

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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” 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 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Intereses Ganados" en el período en que se devengan.

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

- c) 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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

mercado internacional, que es el mercado donde el Grupo, como usuarios de zona franca, puede contratar sus obligaciones. No existen costos de transacciones significativos 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 integrales 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 3% anual.

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 2017 y 2016 se ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 9.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 representados 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 se registran al costo o a su valor neto realización el que resulte el menor.

- 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 acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, transporte, combustible, mantenimiento de embarcaciones y depreciación correspondiente.
- 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 a compañías 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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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, excepto los buques pesqueros que se presentan a sus valores revaluados, 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 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.

Las revaluaciones de los buques pesqueros 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 de revaluación (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 de revaluación (Participaciones no controladas)" de los buques pesqueros relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cambio en estimación contable: A partir del 2017, las reparaciones mayores (diques) efectuadas a los buques de pesca de Guayatuna S.A., que se presentan en el rubro "Diques", que representan los costos de materiales y servicios incurridos, pasaron a depreciarse de 5 años a 3 años, de acuerdo al plazo en que se estima se realizarían las siguientes reparaciones. El efecto del cambio en la estimación de la vida útil del activo de las reparaciones mayores (diques), originó en el 2017 un incremento en el gasto por depreciación del periodo por aproximadamente US\$m3,493. La Administración del Grupo considera que esta estimación de la depreciación refleja de manera más razonable el desgaste de estos activos y están acorde a los planes de reparaciones que el Grupo Albacora ha programado para su flota de barcos, incluyendo los de Guayatuna S.A..

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta, buques pesqueros y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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 de los buques pesqueros (incluyendo los adquiridos ya usados), a partir del 2013, han sido determinadas por peritos valuadores independientes.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta, 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
Reparaciones mayores (diques)	3
Edificios e instalaciones	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, 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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Durante los años 2017 y 2016, la compañía Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. ha capitalizado intereses por aproximadamente US\$m.21 y US\$m.52, respectivamente, para las demás compañías los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta, buques pesqueros 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, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración del Grupo considera que no existen indicios de deterioro en sus operaciones.

2.10 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. Para el caso de Empacadora de Tunidos Tunapac S.A., estas propiedades corresponden principalmente a terrenos que no son utilizados en el giro normal de sus operaciones, y que se mantiene con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, 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 una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.11 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 calificadas como usuarias y administradora de Zona Franca, se encuentran exentas 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 incrementa al 25% si los accionistas finales de las Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10% 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.

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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Para 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 de diciembre del 2023, año en el cual las Entidades estarían sujetas al pago de impuesto a la renta.

2.12 Beneficios sociales

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, 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. 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.

No corrientes:

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, para el caso de Guayatuna, 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 4,02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

Los costos de los servicios pasados 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.

2.13 Provisiones

Las provisiones 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.

2.14 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 comercializan 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.

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.16 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.

2.17 Reservas

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.

Facultativa

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

2.18 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, Valores y Seguros 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.

2.19 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.

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 CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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:

- Estimación del valor neto de realización: Al cierre del año la Administración del Grupo analiza el valor de realización de sus inventarios de: productos terminados – conservas, productos semielaborados (lomos), pescado en buques y pescado en cámaras de frío, 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, ajustando la diferencia en el costo de venta.
- Valuación del pescado en altamar: la valoración del pescado que se encuentra en altamar al cierre de cada periodo provenientes de las capturas de embarcaciones propias, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (Nota 2.6).
- Valuación del pescado en cámaras de frío: la valoración del pescado que se encuentra en cámaras de frío al cierre de cada periodo provenientes de las capturas de embarcaciones propias, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (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 y diques: 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 2.12).
- 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., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. han realizado la estimación de sus impuestos diferidos

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.11).

- 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.

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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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, el Grupo se auto abastece a través de su propia flota pesquera con el 52% (2016: 35%) del pescado, y otras compañías relacionadas del exterior del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 10% (2016: 16%).

En relación a la exposición al riesgo por las variaciones de los precios del atún en el mercado internacional, el Grupo 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 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.

Durante 2017 y 2016 el endeudamiento del Grupo culminó en US\$m.24,462 y US\$m.38,350 respectivamente y de los cuales US\$m.10,592 y US\$m.16,742 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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 del Grupo. 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 hay historia de crédito, se solicitan anticipos 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.

El Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.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	BBB+
Banco Santander S.A.	A+	A-
Caixa Bank	A-	BBB
Abanca (Nova Galicia Banco)	-	B+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, 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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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
2017			
Préstamos con entidades financieras	14,088	4,044	6,951
Cuentas por pagar a proveedores	10,630	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17,793	-	100
2016			
Préstamos con entidades financieras	21,953	4,751	12,720
Cuentas por pagar a proveedores	14,140	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20,352	250	100

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos con entidades financieras corriente y no corriente	24,462	38,350
Cuentas por pagar a proveedores	10,630	14,140
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente y no corriente	17,893	20,702
	<u>52,985</u>	<u>73,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9,823)	(6,747)
Deuda neta	<u>43,162</u>	<u>66,445</u>
Total patrimonio neto	91,818	78,826
Capital total	<u>134,980</u>	<u>145,271</u>
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>46%</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2017, es resultado, principalmente, de la generación de utilidades y flujos que han permitido cancelar deudas con proveedores, entidades financieras y entidades 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,823	-	6,747	-
Inversiones temporales	-	-	29	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	23,680	-	24,410	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,458	-	9,148	-
Otras cuentas por cobrar (1)	-	-	2,958	-
Total activos financieros	<u>39,961</u>	<u>-</u>	<u>43,292</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	13,870	10,592	21,608	16,742
Cuentas por pagar a proveedores	10,630	-	14,140	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17,793	100	20,352	350
Total pasivos financieros	<u>42,293</u>	<u>10,692</u>	<u>56,100</u>	<u>17,092</u>

(1) Ver Nota 10.

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, 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 CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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:

2017

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras y consumos de pescado	69,523	-	-	69,523
Remuneraciones y beneficios sociales	31,945	4,789	743	37,477
Consumo de materiales de empaque	25,089	-	-	25,089
Depreciaciones (Nota 13)	10,846	931	10	11,787
Mantenimiento	10,130	451	-	10,581
Consumo de aceites para conservas	5,226	-	-	5,226
Combustibles y lubricantes	4,187	-	-	4,187
Exportación	-	-	3,556	3,556
Asistencia técnica (Nota 17)	500	500	-	1,000
Licencias de pesca	1,361	-	-	1,361
Servicios básicos	1,165	279	28	1,472
Amortizaciones	23	246	-	269
Participación laboral	1,797	358	13	2,168
Gastos de viaje	226	-	-	226
Comisiones	-	-	1,397	1,397
Materiales y otros	1,482	2	-	1,484
Honorarios	-	239	-	239
Impuesto y contribuciones	-	968	-	968
Uso de marcas (ver Nota 17)	-	-	9	9
Otros	5,723	1,196	988	7,907
	<u>169,223</u>	<u>9,959</u>	<u>6,744</u>	<u>185,926</u>

2016

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras y consumos de pescado	58,931	-	-	58,931
Remuneraciones y beneficios sociales	17,632	4,771	739	23,142
Consumo de materiales de empaque	20,368	-	-	20,368
Depreciaciones (Nota 13)	8,931	953	11	9,895
Mantenimiento	10,490	396	-	10,886
Consumo de aceites para conservas	5,970	-	-	5,970
Combustibles y lubricantes	3,855	-	-	3,855
Tripulación de buques	4,033	-	-	4,033
Exportación	-	-	3,460	3,460
Asistencia técnica (Nota 17)	500	500	-	1,000
Licencias de pesca	775	-	-	775
Servicios básicos	1,110	321	26	1,457
Amortizaciones	240	267	-	507
Participación laboral	667	100	-	767
Gastos de viaje	222	-	-	222
Comisiones	-	-	1,177	1,177
Honorarios	-	351	-	351
Impuesto y contribuciones	-	1,246	-	1,246
Uso de marcas (ver Nota 17)	-	-	76	76
Otros	7,230	1,584	1,047	9,861
	<u>140,954</u>	<u>10,489</u>	<u>6,536</u>	<u>157,979</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por mora (1)	341	648
Intereses de obligaciones con entidades financieras	788	887
Servicios de aval (1)	264	377
Comisiones bancarias	232	211
Otros	-	5
	<u>1,625</u>	<u>2,128</u>

- (1) Corresponde a intereses pagados a Albacora. Ver Nota 17.

- c) Los otros ingresos (egresos), neto son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta en venta de propiedades de inversión (1)	175	2,931
Devolución de aranceles (2)	-	1,627
Reclamos de seguros	103	528
Otros ingresos / egresos, neto	(385)	410
	<u>(107)</u>	<u>5,496</u>

- (1) Corresponde a venta de terrenos de 3,11 hectáreas (2016: 37 hectáreas) a DPWorld Posorja S.A. por US\$187 (2016: US\$2,961), cuyo costo en libros era de aproximadamente US\$12 (2016: US\$30).
- (2) Al 2016, correspondía a devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltos por el Estado.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>731</u>	<u>1,248</u>
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	-	703
Cuentas por pagar a proveedores	2,438	3,442
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	318	906
	<u>2,756</u>	<u>5,051</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(2,025)</u>	<u>(3,803)</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2017 fue de 1.19497 (2016: 1.0485) 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	106	111
Bancos locales	4,368	2,312
Bancos del exterior	649	3,924
Inversiones temporales (1)	4,700	400
	<u>9,823</u>	<u>6,747</u>

1) La composición de las inversiones temporales es la siguiente:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa Nominal</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>
Certificado de depósito a plazo	BBVA	1.42%	31	18/1/2018	1,700
Certificado de depósito a plazo	BBVA	1.20%	31	29/1/2018	1,000
Certificado de depósito a plazo	CaixaBank	1.64%	90	27/3/2018	2,000
					<u>4,700</u>
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa Nominal</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2016</u>
Certificado de depósito a plazo	CaixaBank	2.50%	62	22/2/2017	400

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes del exterior	21,232	20,002
Cientes nacionales	2,478	4,438
	<u>23,710</u>	<u>24,440</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(30)	(30)
Total (1)	<u>23,680</u>	<u>24,410</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de marzo del 2018 se había recuperado aproximadamente US\$m.22,269.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	30	14
Incrementos	-	16
Saldo al 31 de diciembre	<u>30</u>	<u>30</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:

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
<u>Por vencer</u>				
<u>Vencidas</u>	15,887	67%	13,502	55%
Hasta 30 días	5,383	23%	6,993	29%
31 a 60 días	948	4%	1,704	7%
61 a 90 días	191	1%	886	4%
91 a 360 días	1,166	5%	1,259	5%
Más de 361 días	135	1%	96	0%
Total vencidas	<u>7,823</u>	<u>33%</u>	<u>10,938</u>	<u>45%</u>
	<u>23,710</u>	<u>100%</u>	<u>24,440</u>	<u>100%</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2017	2016
DPWorld Posorja S.A. (1)	-	2,958
Otros menores	254	177
	<u>254</u>	<u>3,135</u>

- (1) En el año 2016 correspondía a la venta de terreno de 37 hectáreas. Este importe fue cobrado durante el 2017.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	1,991	1,820
Pescado en cámaras de frío	13,647	11,640
Pescado en tránsito (2)	3,125	-
Productos terminados - conservas	12,417	6,770
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	9,368	7,757
Productos semielaborados (lomos)	3,115	2,440
Material de empaque, envases y suministros	2,127	2,314
Inventarios en tránsito (3)	884	1,771
Combustible	583	529
Otros	483	1,083 (4)
	<u>47,740</u>	<u>36,124</u>
Provisión por obsolescencia de inventarios (5)	<u>(1,042)</u>	<u>-</u>
	<u>46,698</u>	<u>36,124</u>

- (1) Corresponde a 2,121 toneladas (2016: 2,078) de pescado capturado por faenas de pesca de los buques de propiedad de la Compañía, que a las fechas indicadas se encontraban en alta mar y que fue liquidado en el 2018 y 2017, respectivamente.
- (2) Corresponde a 1,818 toneladas de pescado compradas a Albacora S.A y que se liquidaron en el 2018.
- (3) Incluye principalmente US\$m.355 (2016: US\$m.1,000) por importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.
- (4) Incluye aproximadamente US\$m.1,053 en redes, las cuales fueron vendidas a compañías relacionadas en el primer trimestre del 2017, sin generar pérdidas.
- (5) Destinada a cubrir principalmente repuestos y accesorios.

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	2017	2016
Licencias de pesca (1)	975	463
Seguros y otros	272	261
	<u>1,247</u>	<u>724</u>

- (1) Incluye principalmente licencias y certificados de pesca de los buques Guayatuna 1, Guayatuna 2 y Panamá Tuna en las aguas de Kiribati. Para el año 2016 no incluía licencia del buque Panamá Tuna.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Página 39 de 57

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) La flota pesquera del Grupo está compuesta por tres embarcaciones: Panamá Tuna, Guayatuna I y Guayatuna II, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2015, 2012 y 2017, respectivamente, a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamá Tuna se encontraba hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el Caixa Bank de España. Ver Nota 15.
- (2) En la actualidad, Zofraport se encuentra ampliando la zona franca y el monto total del proyecto se estima en US\$m.12,000 de cuales a la fecha se han invertido aproximadamente US\$m.10,186. Esta obra se culminará en los próximos años en función del avance del desarrollo industrial previsto para la zona.
- (3) En el 2016, correspondía principalmente a terreno transferido de propiedades de inversión a este rubro por US\$m.104, compras de maquinarias y equipos principalmente para áreas de producción por aproximadamente US\$m438.
- (4) Corresponde principalmente a: i) mejoras, modificaciones, equipos y maquinarias para áreas de producción por US\$m1.059; y ii) materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuados a la embarcación Guayatuna II por US\$m1.134, y que se encontraba en proceso al cierre del 2017.
- (5) El gasto de depreciación del 2017 por US\$m.13,281 (2016: US\$m.11,085) se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.11,787 (2016: US\$m.9,895) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.1,494 (2016: US\$m.1,190).

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

Guaaytuna realizó el último reavalúo de sus buques de pesca en el año 2013. El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de buques, se basó en los costos de reposición y comparativos con otros buques pesqueros de similares características.

14. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2017	2016
Garantías otorgadas por juicios tributarios (1)	1,892	1,129
Depósitos en garantía	227	198
Otros menores	6	13
	<u>2,125</u>	<u>1,340</u>

- (1) Corresponde certificados de depósitos a plazo que generan intereses que oscilan entre el 4.45% al 5.75% anual y respaldan las garantías bancarias emitidas por el Banco Bolivariano y Banco

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Internacional por US\$m1.520 y depósitos en efectivo realizados al Tribunal Contencioso Tributario por US\$m372, en favor del SRI por juicios tributarios mantenidos con dicha entidad.

15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición de:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2017	2016
		2017	2016		
A corto plazo					
Intereses devengados por pagar		-	-	62	83
Banco Santander SA.	Dólar	2.76	2.64	3,315	6,271
Caixa Bank	Dólar	1.8	1.8	-	2,292
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	2.49	1.76	5,670	6,328
Bankinter	Dólar	1.66	2	973	394
				10,020	15,368
A largo plazo					
Caixa Bank (1)	Euro	-	1.5	-	699
Caixa Bank (2)	Dólar	2.2	1.5 - 1.6	5,067	9,568
Banco Santander SA.	Dólar	3.07	2.47	6,875	8,125
Bankinter	Dólar	3.82	3.44	-	1,090
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	4.97	4.33	2,500	3,500
				14,442	22,982
Menos - Porción corriente				(3,850)	(6,240)
				10,592	16,742

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

- (1) Correspondía a préstamo con vencimiento hasta el 31 de marzo del 2017, el cual se encontraba garantizado mediante hipoteca del buque Panamá Tuna, Ver Nota 13. 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 Panamá Tuna a inicios del 2010.
- (2) Al 2016 incluía préstamo para capital de trabajo por aproximadamente US\$m.2,900 con vencimiento en octubre del 2021, fue precancelado en marzo del 2017.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2017	2016
2018	-	4,450
2019	3,850	4,450
2020	3,350	3,950
2021	1,517	2,017
2022	1,250	1,250
2023	625	625
	<u>10,592</u>	<u>16,742</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,604	2,095
Envases del Litoral S.A. (1)	2,380	3,006
Cabos y Redes S.A. (2)	698	10
Satlink (2)	616	703
Metalpren S.A.	489	-
Servamain S.A. (3)	429	546
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	280	110
Marinoil Services S.A. (3)	265	-
Trenzados Careza S.L. (2)	181	-
Coterena S.L.U. (2)	147	9
Migasa Aceites S.L.U.	131	229
Litotec S.A.	113	161
Mapfre Cía Ltda.	109	141
La Fabril S.A.	107	329
Serviterra S.A.	71	214
Corporacion Conservas Mundo Maritimo Peninsular Comumap S.A.	66	294
MEN Handelskontor GMBH	51	122
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	27	144
Tripulación española (4)	-	1,952
Pesquera Ugavi S.A. (5)	-	1,448
ADM Americas, S.De R.L.	-	416
Viguesa de Calderería S.A.	-	5
Otros menores	-	-
	<u>1,866</u>	<u>2,206</u>
	<u>10,630</u>	<u>14,140</u>

- (1) Corresponde a proveedores de latas para atún en conservas.
- (2) Corresponde a proveedores de materiales y repuestos para embarcaciones.
- (3) Corresponde a proveedores para combustibles y lubricantes para embarcaciones.
- (4) Al 2016 incluía honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero 2017. A partir del 2017, estos valores que totalizaron US\$.2,002 se presentan dentro del rubro de Otras cuentas por pagar, puesto que la tripulación española fue incorporada a la nómina del Grupo.
- (5) Al 2016 correspondía a proveedor de materia prima (pescado).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en las compañías del Grupo:

	Relación	Moneda	2017	2016
Ventas				
Ventas de productos elaborados y pescados				
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	34,457	27,456
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,572	9,495
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	3,743	6,534
Ventas de servicios y otros				
Albacora S.A.	Accionista	USD	1,303	350
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	134	166
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	97	56
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	97	102
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	67	66
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	54	58
Reembolsos de gastos				
Albacora S.A.	Accionista	USD	4	52
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	3	3
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2	-
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	5
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	6
			49,533	44,349
Compras				
Compra de pescado				
Albacora S.A.	Accionista	USD	24,533	7,315
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	7,328	-
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	3,815	-
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	2,094
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,339
Albacora S.A.				
Servicios de asistencia técnica (1)	Accionista	USD	500	500
Intereses por mora		USD	341	648
Servicios de Aval		Euro	264	377
Compra de repuestos, suministros y materiales		Euro	642	1,047
Salica Industria Alimentaria S.A.				
Asistencia técnica (3)	Entidad del Grupo Albacora	USD	500	500
Comisiones en venta (2)		Euro	331	463
Regalías por uso de marcas (4)		USD	9	76
Compra de servicios y materiales				
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	350
Reembolsos de gastos				
Albacora S.A.	Accionista	USD	-	34
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	Euro	8	9
Otros			-	1
			38,271	14,753

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Salica Industria Alimentaria S.A. (5)	5,283	8,343
Salica Alimentos Congelados S.A. (5)	245	-
Atunera Hegaluze S.A. (5)	180	-
Albacora S.A.	1	48
Intertuna S.A.	-	34
Isabella Fishing Ltd.	2	-
Intertuna N.V.	34	-
Interatun Ltd.	2	-
Overseas Tuna Company N.V.	4	10
Integral Fishing Services Inc.	1	7
Accionistas	706	706
	<u>6,458</u>	<u>9,148</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente</u>		
Albacora S.A. (6)	11,445	17,790
Interatun Ltd. (7)	3,677	1
Isabella Fishing Ltd. (8)	2,005	-
Salica Industria Alimentaria S.A. (2), (3), (4)	659	810
Integral Fishing Services Inc.	-	1,744 (8)
Overseas Tuna Company	5	5
Consignaciones Puebla SL	2	1
Otros menores	-	1
	<u>17,793</u>	<u>20,352</u>
<u>Cuentas por pagar - no corriente</u>		
Integral Fishing Services inc.	-	250
Coinasa	100	100
	<u>100</u>	<u>350</u>

(1) Véase Nota 21 iii).

(2) Véase Nota 21 i).

(3) Véase Nota 21 ii).

(4) Véase Nota 21 iv).

(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 marzo del 2018, se había recuperado aproximadamente US\$m.5,527.

(6) Incluye principalmente: i) saldos por pagar por compra de pescado para comercialización y proceso productivo por US\$m.11.375 (2016: US\$m.11,906), y ii) al 2016 incluía dividendos por pagar por aproximadamente US\$m.4,310, importe que fue cancelado en diciembre del 2017. Los saldos de

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 3% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.

- (7) Corresponde principalmente a saldos por pagar por compra de pescado para su comercialización.
- (8) 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	1,167	1,033

18. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003	31	31
Año 2012 (1)	398	399
Año 2013 (1)	135	149
Año 2014 (1)	423	686
Año 2015 (1)	431	1,235
Año 2016 (1)	546	1,774
Año 2017 (1)	1,863	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	5,426	4,566
Retenciones en la fuente de IVA (3)	383	489
Reclamo por pago indebido	-	79
Notas de créditos recibidas por el SRI (4)	150	1,092
Otros menores	49	67
	<u>9,835</u>	<u>10,567</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	1,479	1,185
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	411	498
Impuesto a la renta por pagar (5)	1	35
	<u>1,891</u>	<u>1,718</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US\$m.1,890, sobre los cuales aún no se han iniciado los trámites por devolución.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le efectuaron al Grupo, sobre las cuales aproximadamente US\$m.3,457 se encuentra en trámite de devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado, sobre las cuales aproximadamente US\$m.181, se encuentran en trámite de devolución. Al cierre del 2017, el Grupo recuperó el valor de US\$m.87 por las retenciones de IVA del año 2012.
- (4) Corresponde a nota de crédito por IVA recibida en el 2017 y que se registró al costo, pues fue utilizada por el Grupo en el 2018 para el pago de retenciones de IVA e impuesto a la renta.
- (5) Corresponde a impuesto a la renta causado de Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.

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 2017 y 2016:

	2017		2016
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	14,732		(4,378)
Menos - Participación trabajadores	(2,168)		(767)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	12,564		(5,145)
Menos - Ingresos exentos y otras deducciones	(4,179)	(1)	(6,376)
Más - Gastos no deducibles y otros	3,947	(2)	4,966
Base imponible	12,332		-
Tasa impositiva	22%		22%
Impuesto a la renta corriente	2,713		35
Menos			
Exoneraciones por leyes especiales de zona franca	(2,694)		(931)
Impuesto causado (5)	19		35
Impuesto diferido del año, ingreso (gasto)	118		(94)
	137		(59)

- (1) Incluye principalmente US\$m.3,996 por amortización de pérdidas tributarias.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$m.799 por provisión por jubilación patronal y otras obligaciones laborales, ii) US\$m.1,042 por provisión por obsolescencia de inventarios; iii) US\$m.188 por ajuste por valor neto realización de los inventarios; iv) US\$m.674 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria; v) US\$m.84 por comisiones en ventas;

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- vi) US\$m.338 por intereses por mora y financieros; vii) US\$m.70 de costos relacionados con indemnizaciones de seguros recibidas; y, viii) otros costos y gastos no deducibles por aproximadamente US\$m.752.
- (3) En el 2016, incluía principalmente i) US\$m.2.856 de utilidad por venta de terreno de 37 hectáreas a DPWorld Posorja S.A., ii) US\$m1.627 por devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltas por el Estado (Ver Nota 6), iii) US\$m.1,362 por amortización de pérdidas tributarias de periodos anteriores, iv) US\$m.528 por indemnizaciones de seguros.
- (4) Al 2016 incluía principalmente: i) US\$m.575 por servicios de asistencia técnica y regalías que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, ii) US\$m.740 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, iii) US\$m.408 por ajuste por valor neto realización de los inventarios, iv) US\$m.757 por provisión por jubilación patronal, v) US\$m.1,134 por intereses por mora y financieros, vi) US\$m.34 por comisiones en venta, vii) US\$m.387 de costos relacionados con indemnizaciones de seguros recibidas y viii) otros costos y gastos que no cumplen con todos los requisitos exigidos por la Administración Tributaria por aproximadamente US\$m.922.
- (5) Corresponde al impuesto a la renta de Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>1,078</u>	<u>960</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 (1)
Al 1 de enero del 2016	1,054
Realización de impuestos diferidos pasivos	(94) (1)
Al 31 de diciembre del 2016	960
Incremento, neto de impuestos diferidos pasivos (principalmente por incremento de tasa)	118 (1)
Al 31 de diciembre del 2017	1,078 (2)

(1) Incluido en estado de resultados integrales.

(2) Incluye diferencia entre el costo de los buques pesqueros para fines tributarios, y lo registrado en los estados financieros principalmente por los valores residuales.

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, 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 fiscalizadas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2014 y 2013, respectivamente. Los años 2015 al 2017 para Salica del Ecuador S.A., y 2014 al 2017 para las demás entidades que conforman el Grupo, aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- Salica.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2017, 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, 2013 y 2014 (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 adicionales por aproximadamente US\$m.9,879 (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, US\$m.2,858 para el 2013 y US\$m.1,640 para el 2014). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En relación a los procesos mencionados es importante indicar el estado de cada proceso:

- El año 2006: totalizan US\$m.1,068; no incluye intereses ni recargos y este año no está sujeto aún a los beneficios de zona franca. El proceso en la actualidad ha sido rechazado por el Tribunal Distrital de lo Fiscal con lo cual se ha confirmado la sentencia en contra de la Compañía. La Administración ha presentado el recurso de casación correspondiente y, no ha constituido provisiones por cuanto a su criterio y, basada en la opinión de su asesor tributario, las posibilidades de éxito son medias, pues existe el riesgo que los jueces competentes no acepten los descargos presentados, por lo que la resolución que se adopte se encuentra sujeta a uno o más eventos futuros inciertos (sentencias judiciales), que no se encuentran bajo el control de la Empresa.
- Los años 2008 y 2010 que totalizan US\$m.2,564 (2008: US\$m1,777 y 2010:US\$m.787 y no incluye intereses ni recargos) y son años ya con exoneración tributaria de zona franca. Los procesos en la actualidad se encuentran en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Guayaquil.
- El año 2009 totaliza US\$m.1,748, no incluye intereses ni recargos (año ya con exoneración tributaria de zona franca). Como se indica en la Nota 1, en relación al proceso del 2009, la Compañía una vez agotado todos los procesos administrativos (ante el SRI y Tribunal Distrital) y de otra índole (casación ante la Corte Nacional de Justicia y Acción de Protección no admitida por parte de la Corte Constitucional), ha presentado en marzo del 2018, una solicitud de facilidades de pago por aproximadamente US\$m.2,200 más intereses, ante el Servicio de Rentas Internas, la cual ha sido aceptada por el SRI el 29 de marzo del 2018 por un monto de US\$m.3,951.

Los años 2011 y 2012 la facultad determinadora de la Administración Tributaria ha caducado.

- El año 2013 totaliza US\$m.2,857 (no incluye intereses ni recargos y, es un año ya con exoneración tributaria de zona franca). El proceso en la actualidad ha sido rechazado por el Tribunal de lo Contencioso Tributario con lo cual se ha confirmado la sentencia en contra de la Compañía por lo que se ha interpuesto recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, sin que hasta la fecha exista sentencia definitiva sobre la causa.
- El año 2014 totaliza US\$m1,640 (no incluye intereses ni recargos y, es un año ya con exoneración tributaria de zona franca). La Compañía presentará ante el Servicio de Rentas Internas el reclamo administrativo correspondiente, en contra del acta de determinación tributaria dentro de los plazos legales establecidos.
- En relación a los años 2008 al 2014, cuyos impuestos adicionales totalizan US\$m.8,811. No se han registrado provisiones al respecto, debido a que la Compañía, basada en la opinión de su asesor tributario, considera que las posibilidades de éxito de estos procesos son medias (posible), debido a que la resolución final que se adopte se encuentra sujeta a uno o más eventos futuros inciertos (sentencias judiciales), que no se encuentran bajo el control de la Empresa, sin perjuicio que en el transcurso del 2018 Albacora pueda recibir un laudo favorable en el proceso arbitral que se menciona en la Nota 1.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- **Salica del Ecuador.- aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$1,9 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. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene provisiones como resultado de análisis de probabilidades de éxitos de estos procesos, incluidas en el rubro de "Otras provisiones", en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$m.247 (2016: US\$m.285) 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 2013 al 2017, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado del 2009, 2010, 2012 y 2013 (a pesar de que a partir de octubre del 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 adicionales por US\$m.8,554 (Impuesto a la renta: US\$m.2,028 para el 2009, US\$m.1,619 para el 2010, US\$m.1,827 para el 2012 y US\$m.3,080 para el 2013). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. En relación al año 2011 la facultad determinadora de la Administración Tributaria ha caducado.

Al 31 de diciembre del 2017, 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. Sin perjuicio de que en el transcurso del año 2018 Albacora S.A. pueda recibir un laudo favorable en el proceso arbitral iniciado contra la República del Ecuador, donde entre otras medidas, se ha solicitado el Tribunal Arbitral del caso, que declare que Ecuador debe dejar sin efecto los actos administrativos tendientes a cobrar impuesto a la renta a sus filiales calificadas como usuarias de zonas francas, entre estas a Guayatuna S.A., por considerar que dichos actos son violatorios del Tratado de Protección Recíproca de Inversiones suscrito entre el Reino de España y la República del Ecuador. Ver Nota 1.

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,

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 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, las compañías Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A, cuentan con el estudio presentado a la autoridad tributaria correspondiente al periodo 2016, y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2017 dentro del primer semestre del 2018; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé 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.

g) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. En el 2017, El Grupo amortizó pérdidas fiscales acumuladas por aproximadamente US\$m.3,996. Al cierre del año 2017 las pérdidas acumuladas que pueden ser amortizadas en períodos futuros ascienden a aproximadamente US\$m.15,121.

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$m.5 a US\$m.1 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran que, de las mencionadas reformas, no tendrán impactos significativos en las operaciones, debido a que ellos consideran estar exentos de todo tipo de impuestos por ser usuarios y administradora de zona franca. Para las demás Compañías consideran que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

19. OBLIGACIONES SOCIALES

Corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	767	14	929	1,008	1,696	1,022
Incrementos	2,168	767	7,713	7,264	9,881	8,031
Pagos	(767)	(14)	(7,066)	(7,343)	(7,833)	(7,357)
Al 31 de diciembre	<u>2,168</u>	<u>767</u>	<u>1,576</u>	<u>929</u>	<u>3,744</u>	<u>1,696</u>

(1) Ver Nota 2.12.

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

No corrientes

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	2,861	2,688	109	125	2,970	2,813
Costo por servicios corrientes	707	710	26	2	733	712
Costo por intereses	119	117	4	6	123	123
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales (1)	(352)	(109)	38	(24)	(314)	(133)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(251)	(545)	-	-	(251)	(545)
Beneficios pagados	-	-	(57)	-	(57)	-
Al 31 de diciembre	<u>3,084</u>	<u>2,861</u>	<u>120</u>	<u>109</u>	<u>3,204</u>	<u>2,970</u>

(1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$m.565 (2016: US\$m.678)

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	707	710	26	2	733	712
Costo por intereses	119	117	4	6	123	123
	<u>826</u>	<u>827</u>	<u>30</u>	<u>8</u>	<u>856</u>	<u>835</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.97	8.01
Futuro incremento salarial	1.5%	3%
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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.	Otras obligaciones US\$m.
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	201	6
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(185)	(6)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	206	7
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(190)	(6)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
<u>Tasa de rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	106	5
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	(102)	(5)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	-4%	-4%

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de las compañías del Grupo Salica al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	2017		2016	
	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$
Salica del Ecuador S.A. (entidad consolidadora) (1)	12,220,001	12,220,001	12,220,001	12,220,001
Entidades integrantes del Grupo (no controladas)				
Guayatuna S.A. (1)	5,905,000	5,905,000	5,905,000	5,905,000
Ecuanautica S.A.	41,200	41,200	41,200	41,200
Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. (1)	2,605,000	2,605,000	2,605,000	2,605,000
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A. (1)	2,145,000	2,145,000	2,145,000	2,145,000
Resguardia C.Ltda.	10,000	10,000	10,000	10,000
Interatun S.A.	5,000	5,000	5,000	5,000
Novadomus	800	800	800	800
Busmany!	800	800	800	800
Creiko	799	799	799	799
	10,713,599	10,713,599	10,713,599	10,713,599
Total	22,933,600	22,933,600	22,933,600	22,933,600

(*) Valor por acción US\$1.

(1) Entidades en las cuales Albacora S.A. (entidad controladora domiciliada en España) posee el paquete mayoritario 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.

21. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 27 de diciembre del 2016 (2016: 30 de noviembre del 2015), 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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado.

Durante el año 2017 se llevaron a resultados US\$m.331 (2016: US\$m.463) por este concepto.

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

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 (2016: US\$500). Durante el 2017 y 2016 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

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

Mediante contrato suscrito en enero del 2005 (modificado mediante adendum de julio del 2007 y noviembre del 2014), 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.500 (2016: US\$m.500). Durante el 2017 y 2016 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

iv) 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 2017 se llevaron a resultados US\$m.9 (2016: US\$m.76) por este concepto.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo indicado en las Notas 1 y 18 entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados o que requieran revelación.