



03/04/2014

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

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

103904



#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

SALICA - Salica del Ecuador S.A.

GUAYATUNA - Guayatuna S.A.

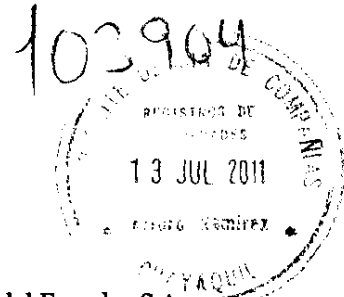
US\$m - Miles de dólares estadounidenses



A los señores Accionistas

Salica del Ecuador S.A.

Guayaquil, 20 de junio del 2011



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Salica del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

*Responsabilidad del auditor*

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

Salica del Ecuador S.A.  
Guayaquil, 20 de junio del 2011



*Bases para opinión con salvedades*

4. Si bien presenciarnos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2010, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en septiembre del 2010, no observamos los recuentos físicos de ciertos inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US\$m.18,983, así como de sus eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2010.
5. Durante el año 2010, la Compañía ha efectuado pagos a compañías domiciliadas en el exterior por aproximadamente US\$m.5,092 por los cuales no se efectuaron retenciones en la fuente de impuesto a la renta amparándose en que los indicados pagos se han hecho a empresas domiciliadas en países con los cuales existen suscritos convenios internacionales para evitar la doble imposición. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de completar los certificados correspondientes que validen que los mencionados pagos no están sujetos a retenciones de impuesto a la renta, en consecuencia no es posible determinar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos en caso de que los indicados documentos no fuesen obtenidos.
6. Como se explica en la Nota 2 g), al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no había constituido provisiones para cubrir los beneficios laborales por jubilación patronal. No nos fue posible determinar el monto que debió ser provisionado en el año 2010 y en años anteriores por este concepto debido a la falta de cálculos actuariales disponibles.

*Opinión con salvedades*

7. En nuestra opinión, excepto por: a) los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido las limitaciones a nuestro trabajo en relación con los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 y, b) el efecto del asunto mencionado en el párrafo 6, (que también afecta a las cifras correspondientes del 2009), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Salica del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asuntos que se enfatizan*

8. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
  - a) Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que en su calidad de usuaria y desarrolladora de sus operaciones en una Zona Franca, es regulada por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias, y por lo tanto a partir de junio del 2008 hasta un plazo de 20 años en adelante estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, por lo que las utilidades generadas desde parte del año 2008, el 2009 y el 2010, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria consideramos que los criterios de la Administración podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades tributarias.



Salica del Ecuador S.A.  
Guayaquil, 20 de junio del 2011



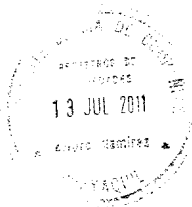
- b) Los estados financieros de Salica del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 16 de abril del 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

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

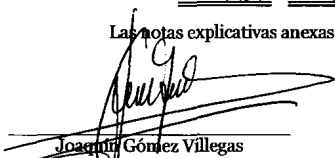


**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	4	<u>2,386</u>	<u>1,452</u>	Obligaciones bancarias	11	<u>19,499</u>	<u>23,688</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	<u>6,563</u>	<u>5,976</u>
Clientes	5	12,024	11,882	Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	10	17,269	12,920	Proveedores	8	4,877	7,930
Anticipos a proveedores		-	116	Compañías relacionadas	10	24,606	15,057
Empleados		68	51	Impuestos	13	507	110
Impuestos por recuperar	13	1,694	1,993	Otras		<u>33</u>	<u>21</u>
Otras		<u>51</u>	<u>17</u>			<u>30,023</u>	<u>23,118</u>
Provisión para cuentas dudosas	12	<u>31,106</u>	<u>26,979</u>				
		<u>(1)</u>	<u>(127)</u>				
		<u>31,105</u>	<u>26,862</u>	Pasivos acumulados	9	<u>1,000</u>	<u>917</u>
Inventarios	6	20,155	19,846				
Gastos pagados por anticipado		<u>197</u>	<u>149</u>				
Total del activo corriente		<u>53,843</u>	<u>48,309</u>	Total del pasivo corriente		<u>57,085</u>	<u>53,699</u>
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo							
Compañías relacionadas	10	11,478	12,679	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
INVERSIONES EN ACCIONES		6	6	Deuda a largo plazo	11	12,870	15,141
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	7	27,257	29,549	Compañías relacionadas	10	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3</u>	<u>153</u>	Total del pasivo		<u>79,536</u>	<u>79,699</u>
		<u>92,587</u>	<u>90,696</u>	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		<u>13,051</u>	<u>10,997</u>
						<u>92,587</u>	<u>90,696</u>

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

  
 Joaquín Gómez Villegas  
 Representante Legal

  
 Byron Figueroa  
 Contador General



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

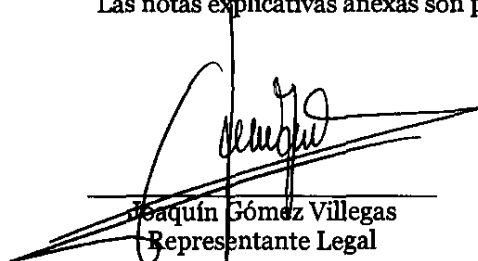
**ESTADO DE RESULTADOS**

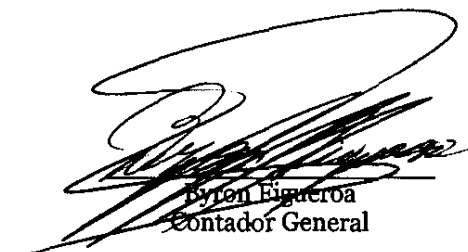
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas			
Conservas, semielaborados y pescado		130,373	121,313
Servicios		1,406	1,008
		131,779	122,321
Costo de productos y servicios vendidos		(120,139)	(107,220)
Utilidad bruta		11,640	15,101
Gastos de administración y ventas		(10,423)	(12,435)
Otros Ingresos (egresos), neto		168	266
Financieros (netos)		(574)	(1,015)
Utilidad (pérdida) en cambio, neta		1,606	(411)
		(9,223)	(13,595)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades		2,417	1,506
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	(363)	(226)
Utilidad neta del año		2,054	1,280

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

  
Joaquín Gómez Villegas  
Representante Legal

  
Byron Egueroa  
Contador General

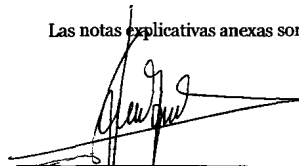



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	2,555	2,000	811	22	4,329	9,717
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de abril del 2009						
Aumento de capital	2,000	(2,000)				-
Apropiación para reserva legal			128		(128)	-
Utilidad neta del año					1,280	1,280
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,555	-	939	22	5,481	10,997
Apropiación para futura capitalización		1,061			(1,061)	-
Utilidad neta del año					2,054	2,054
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,555	1,061	939	22	6,474	13,051

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

  
Joaquín Gómez Villegas  
Representante Legal

  
Byron Figueroa  
Contador General

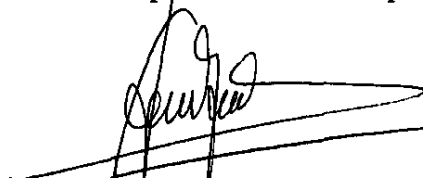


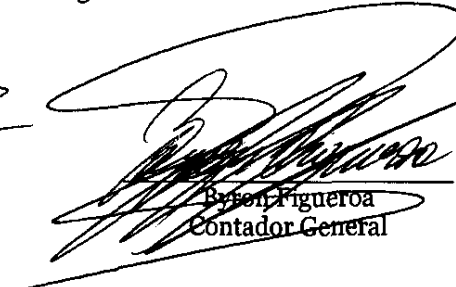
**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las operaciones:</b>			
Utilidad neta del año		2,054	1,280
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	3,242	3,055
		5,296	4,335
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto y largo plazo		(4,320)	8,036
Inventarios		(309)	(185)
Gastos pagados por anticipado		(48)	25
Otros activos		150	474
Documentos y cuentas por pagar		6,905	3,120
Pasivos acumulados		83	(1,999)
Efectivo neto provisto por las operaciones		7,757	13,806
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Incremento del activo fijo, neto	7	(950)	(3,258)
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas		1,278	(12,679)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		328	(15,937)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución de obligaciones bancarias		(4,189)	(3,931)
Incremento de porción corriente de la deuda a largo plazo		587	202
Disminución de la deuda a largo plazo		(2,271)	(5,756)
(Disminución) aumento de pasivo a largo plazo con compañías relacionadas		(1,278)	10,859
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(7,151)	1,374
Aumento (disminución) neto de efectivo		934	(757)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,452	2,209
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	2,386	1,452

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

  
Joaquín Gómez Villegas  
Representante Legal

  
Byron Figueroa  
Contador General





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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### **1. OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES**

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

Mediante resolución de Junta General de Accionistas de abril del 2009, la Compañía aprobó un incremento de capital por US\$m.2,000, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía, dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías en septiembre del 2009 e inscritas en el Registro Mercantil en octubre del 2009.

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

Salica forma parte del grupo de empresas Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Salica desarrolla todas sus actividades en zona franca y una parte significativa de su producción es vendida a compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 10.

En junio del 2008 según Registro Oficial No.356, la Compañía fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases. La vigencia de la calificación se establece en 20 años a partir de la fecha de calificación. En su calidad de usuaria de los beneficios de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes, por un periodo de 20 años. La Administración considera que entre los indicados beneficios, se incluyen las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Si bien han existido modificaciones a la normativa de beneficios de las empresas ubicadas en Zonas Francas, la Administración, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que tales reformas no derogan los beneficios tributarios antes descritos. Ver Nota 13.

#### **Déficit en el capital de trabajo –**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$m.3,242 (2009: US\$m.5,390), originado principalmente por: i) los niveles significativos de endeudamiento y su carga financiera relacionada contratados con entidades bancarias para financiar capital de trabajo, ii) altos pasivos mantenidos con compañías relacionadas para la adquisición de materia prima. A este respecto, la Administración estima que a través de las relaciones comerciales



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

mantenidas con su Casa Matriz es posible acceder a mayores niveles de financiamiento mediante deuda comercial en lugar de la deuda bancaria, disminuyendo por tanto cargas financieras y estableciendo condiciones de crédito flexibles que permitirán regularizar los niveles de capital de trabajo en el corto plazo.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2010 con los del año 2009, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2009 y en sus notas explicativas.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones de corto plazo con vencimiento de hasta tres meses.

**c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes y compañías relacionadas -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes y compañías relacionadas por productos vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, material de empaque, envases, suministros y repuestos, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado,



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

exceptuando la materia prima (pescado), para el cual se utiliza el método primero en entrar, primero en salir (PEPS), para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de producción incluye aquellos costos incurridos en la adquisición de la materia prima (principalmente pescado), los costos de conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su condición actual.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

**e) Propiedades, planta y equipo –**

Se muestran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f) Documentos y cuentas por pagar -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**g) Provisión para jubilación patronal -**

La Administración de la Compañía considera que como usuario de zona franca se acoge a la posibilidad de contratar a sus trabajadores bajo el Régimen Temporal de zonas francas no sujeto a la regla de estabilidad prevista en el Código de Trabajo, por lo tanto ha suscrito con sus trabajadores contratos temporales que cada 180 días son concluidos y su personal liquidado y en ciertos casos vuelto a contratar. Por lo tanto la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor laboral y debido a que la legislación tributaria considera gastos deducibles los valores provisionados por este beneficio únicamente para los trabajadores con una antigüedad mayor a 10 años, no constituye provisiones para el indicado beneficio.



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**i) Impuesto a la renta -**

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

**j) Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**k) Reconocimiento de ingresos -**

Venta de productos.- los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de devoluciones y descuentos. Los ingresos por exportaciones se reconocen cuando los productos son embarcados y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes. 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.

Ventas de servicios. - Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

**l) Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a dólares estadounidenses con base en tasas de cambio vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio. Ver Nota 3.

**m) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Salica presentó a la Superintendencia de Compañías el 26 de abril del 2010 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

**3. POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DOLAR ESTADOUNIDENSE**

La posición en moneda extranjera, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representada por:

	<u>2010</u> <u>Mercado libre</u> <u>Euros</u>	<u>2009</u> <u>Mercado libre</u> <u>Euros</u>
<b>Activo</b>		
Caja y bancos	<u>720</u>	<u>252</u>
	<u>720</u>	<u>252</u>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones bancarias	2,000	2,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	2,362	2,341
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	359	281
Compañías relacionadas	1,357	2,012
Pasivos acumulados	35	45
<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo	<u>5,322</u>	<u>7,684</u>
	<u>11,435</u>	<u>14,363</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(10,715)</u>	<u>(14,111)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2010 fue de 1.3414 dólares estadounidenses por euro (2009 fue 1.4335 dólares estadounidenses por euro). Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro Utilidad (pérdida) en cambio, neta.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	3	3
Bancos del exterior	1,401	839
Bancos locales	<u>982</u>	<u>610</u>
	<u>2,386</u>	<u>1,452</u>

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes nacionales	924	198
Clientes del exterior	<u>11,100</u>	<u>11,684</u>
Total (1)	<u>12,024</u>	<u>11,882</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha de emisión de los estados financieros se había recuperado la totalidad de la cartera.

**6. INVENTARIOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados - conservas	3,937	6,175
Materia prima	8,755	6,496
Material de empaque, envases y suministros	3,448	2,617
Productos semielaborados (lomos)	1,991	2,270
Repuestos	1,308	1,164
Inventarios en tránsito	669	863
Inventarios en proceso	10	-
Otros	<u>37</u>	<u>261</u>
	<u>20,155</u>	<u>19,846</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**a) Composición:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e instalaciones	23,898	23,810	5
Maquinaria y equipo	18,174	17,830	10
Muebles y enseres	698	677	10
Equipos de computación	785	624	33.33
Equipos de comunicación	34	34	10
Vehículos	1,217	1,199	20
Barcazas y similares	5	-	5
	<u>44,811</u>	<u>44,174</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(18,156)</u>	<u>(15,028)</u>	
	<u>26,655</u>	<u>29,146</u>	
Terrenos	104	104	
Obras en curso	<u>498</u>	<u>299</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>27,257</u>	<u>29,549</u>	

**b) Movimiento:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	29,549	29,346
Adiciones, netas (1)	950	3,258
Depreciación del año	<u>(3,242)</u>	<u>(3,055)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>27,257</u>	<u>29,549</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de: maquinarias y equipos por US\$m.374, vehículos por US\$m.150 y US\$m.351 por construcción de planta de tratamiento de aguas residuales. (2009: incluían aproximadamente: US\$m.1,128 por construcción de edificación para línea de lomos crudos, US\$m.520 por adquisición de maquinarias y equipos para la nueva línea de lomos crudos, US\$m.920 por compra de maquinarias y equipos para incremento de capacidad de la línea de conservas, US\$m.215 por adquisición de caldera para lomos pre cocidos, US\$m.133 por compras de equipos de computación).

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**8. PROVEEDORES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,129	2,320
Envases del Litoral S.A. (1)	1,408	3,739
Aceites Toledo S.A.	188	289
ABN PIPE Abastecimientos S.A.	160	-
MEN Handelskontor GMBH	102	111
Litotec S.A.	77	92
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	65	54
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	56	-
Hamburg SUD Ecuador S.A.	55	-
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	43	91
La Fabril S.A.	38	451
Otros menores	<u>556</u>	<u>783</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,877</u>	<u>7,930</u>

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

**9. PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses (1)	134	116
Beneficios sociales (Nota 12)	470	534
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota 12)	363	226
Otros	<u>33</u>	<u>41</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,000</u>	<u>917</u>

(1) Corresponde a intereses de obligaciones bancarias. Véase Nota 11.



**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

Saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Guayatuna S.A. (1)	10,098	7,654
Salica Industria Alimentaria S.A. (2)	3,874	4,549
Salica Alimentos Congelados S.A. (2)	1,101	81
Tunatrade S.L. (2)	830	395
Zofraport S.A.	616	-
Interatun Ltd.	411	7
Albacora S.A.	165	-
Tunapac S.A.	141	-
Ecuanautica S.A.	5	101
Otros menores	28	133
	<u>17,269</u>	<u>12,920</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Guayatuna S.A. (3)	9,581	10,859
Tunapac S.A. (3)	1,820	1,820
Otros menores	77	-
	<u>11,478</u>	<u>12,679</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Albacora S.A. (4)	17,938	14,529
Guayatuna S.A. (5)	5,865	-
Salica Industria Alimentaria S.A.	552	505
Atunera Hegaluze S.A.	224	-
Otros menores	27	23
	<u>24,606</u>	<u>15,057</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Albacora S.A. (6)	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados para la compra de materia prima por US\$m.8,752 (2009: US\$m.6,376), a ser liquidados contra recepción de pescado capturado y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (3) por US\$m.1,278 (2009: US\$m.1,278).

(2) Corresponde a saldos por cobrar por venta de conservas y pescado.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde a préstamos otorgados a sus compañías relacionadas Tunapac S.A. y Guayatuna S.A. a 5 y 10 años plazo, con vencimientos hasta los años 2014 y 2019 respectivamente, los cuales devengan un interés anual del 8%. El préstamo concedido a Guayatuna tenía la finalidad de financiar la cancelación de la deuda adquirida por dicha compañía relacionada con Overseas Tuna Pacific por la adquisición del buque Panamatuna en mayo del 2007.

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

<u>Años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	-	1,278
2012	2,006	2,006
2013	2,006	2,006
2014	1,642	1,642
2015	1,278	1,278
2016	1,278	1,278
2017	1,278	1,278
2018	1,278	1,278
2019	635	635
	<u>11,401</u>	<u>12,679</u>

- (4) Corresponde principalmente a: i) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.16,627 (2009: US\$m.13,214) y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (6) por US\$m.1,278 (2009: US\$m.1,278).
- (5) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado).
- (6) Corresponde a préstamo sobre firma mantenido con Albacora S.A. a 10 años plazo, por un monto original de US\$m.12,775 recibido en junio del 2009, a una tasa de interés anual de 3.5%.

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

<u>Años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	-	1,278
2012	1,278	1,278
2013	1,278	1,278
2014	1,278	1,278
2015	1,278	1,278
2016	1,278	1,278
2017	1,278	1,278
2018	1,278	1,278
2019	635	635
	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****Transacciones:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
<b><u>Ventas de productos elaborados y pescados</u></b>		
Salica Industria Alimentaria S.A.	16,365	14,643
Atunera Hegaluze S.A.	15,102	18,328
Tunatrade S.L.	7,426	4,745
Salica Alimentos Congelados S.A.	3,833	81
<b><u>Ventas de servicios y otros</u></b>		
Albacora S.A.	214	279
Ecuanautica S.A.	213	2
Guayatuna S.A.	213	578
Otros menores	97	60
<b><u>Reembolsos de gastos</u></b>		
Albacora S.A.	650	1,491
Zofraport S.A.	611	-
Otros menores	3	53
<b><u>Intereses ganados</u></b>		
Guayatuna S.A. (3)	945	256
Tunapac S.A. (3)	290	-
	<u>45,962</u>	<u>40,516</u>
<b><u>Compras</u></b>		
<b><u>Compra de pescado</u></b>		
Guayatuna S.A.	28,525	23,646
Albacora S.A.	29,371	33,116
Interatun LTD.	7,914	1,933
Overseas Tuna Company	1,654	97
Integral Fishing Services INC.	1,447	-
<b><u>Zofraport S.A.</u></b>		
Arriendo de instalaciones	452	437
Servicios de vigilancia y guardiana	185	108
Servicios de trámites aduaneros y otros	178	234
<b><u>Albacora S.A.</u></b>		
Intereses de obligaciones (6)	414	223
Intereses por mora	303	268
Servicios de Aval	237	263
Otros menores	79	34
<b><u>Salica Industria Alimentaria S.A.</u></b>		
Comisiones en venta (7)	547	408
Servicios de asesoramiento técnico	-	1,300 (8)
<b><u>Ecuanautica S.A.</u></b>		
Servicios de desclasificado y desembarque	316	321
Otros menores	6	130
	<u>71,628</u>	<u>62,518</u>

(7) Véase Nota 15.

(8) Véase Nota 15.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**11. DEUDAS BANCARIAS Y DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO**

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>		
<u>A corto plazo</u>					
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	2.8	2.8	2,683	2,867
Novacaixagalicia	Dólar	2	2	3,316	3,821
Banco Bilbao Bizcaia Kutxa	Dólar	-	2	-	2,000
Banco Bilbao Viscaya Argentaria (BBVA)	Dólar	2.4	2.4	13,500	15,000
				<u>19,499</u>	<u>23,688</u>
				(1)	(1)
<u>A largo plazo</u>					
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	3.1	3.1	5,810	7,589
Novacaixagalicia	Euro	3.1 - 3.6	3.1 - 3.6	4,497	6,782
Banco Bilbao Bizcaia Kutxa	Dólar	1.8	-	2,000	-
Banco Santander SA.	Dólar	3.2	-	3,000	-
Banco Bilbao Viscaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6 - 4.5	1.6 - 4.5	4,126	6,746
				<u>19,433</u>	<u>21,117</u>
				(1)	(1)
Menos - Porción corriente				<u>(6,563)</u>	<u>(5,976)</u>
				<u>12,870</u>	<u>15,141</u>
				(2)	(2)

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

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

<u>Años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	-	6,006
2012	5,183	4,206
2013	3,036	2,016
2014	3,068	2,050
2015	1,583	863
	<u>12,870</u>	<u>15,141</u>

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**12. PROVISIONES**

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<b>2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas	117	-	(116)	1
Impuestos por recuperar (Nota 13)	1,993	663	(962)	1,694
Beneficios sociales (Nota 9) (1)	534	3,586	(3,650)	470
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota 9) (2)	226	363	(226)	363
<b>2009</b>				
Provisión para cuentas dudosas	142	-	(25)	117
Impuestos por recuperar (Nota 13)	2,419	439	(865)	1,993
Beneficios sociales (Nota 9) (1)	739	3,227	(3,432)	534
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota 9) (2)	1,488	226	(1,488)	226

(1) Corresponde a provisiones para vacaciones, fondo de reserva, bono escolar, bono navideño y aportación patronal.

(2) Ver Nota 2 h).

**13. SITUACION FISCAL**

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2006, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2007, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2008 al 2010 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

**Contingencias fiscales con el Servicio de Rentas Internas -**

Durante el 2010, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado del periodo 2006. Transcurrido el periodo de revisión la Administración Tributaria, en abril del 2010, emitió Acta de Determinación Tributaria, en donde se establece valores adicionales de impuestos a favor del Fisco por aproximadamente US\$m.4,442 (sin incluir multas, intereses, ni recargos). La Compañía durante el último trimestre del 2010, a través de sus asesores legales presentó la información de descargo correspondiente, con lo cual el SRI en septiembre del 2010 procedió a realizar una determinación complementaria. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento final por parte de la Administración Tributaria. Por lo tanto, al cierre de los estados

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

financieros del 2010 no ha constituido ningún tipo de provisión para cubrir eventuales efectos que se deriven de los resultados finales de este proceso.

#### **Contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador -**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2,300,000 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. No es posible en estos momentos determinar el resultado final de estos procesos y por lo tanto no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se podrían generar al finalizar los mismos.

#### **Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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 los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que Salica realizó en el 2010 con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de sus resultados declarados.

#### **Conciliación tributaria -**

A efectos de cumplir con la legislación vigente y pese a considerarse exonerada de impuesto a la renta, la compañía prepara y declara sus impuestos como sigue:

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a los trabajadores	2,417	1,506
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(363)	(226)
Menos - Otras exenciones	(24)	(23)
Más - Gastos no deducibles	<u>129</u>	<u>458</u>
Utilidad tributaria	2,159	1,715
Porción de utilidad gravable de US\$m.1,098 a la tasa del 25%	275	429
Porción de utilidad gravable de US\$m.1,061 a la tasa del 15%	<u>159</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	434	429
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	<u>(434)</u>	<u>(429)</u>
Impuesto causado	<u>-</u>	<u>-</u>

**Impuestos por recuperar -**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Período de julio 2003 a diciembre 2004	-	540 (2)
Año 2008	-	167
Año 2009	24	279
Año 2010 (3)	555	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (4)	<u>330</u>	<u>222</u>
	<u>1,694</u>	<u>1,993</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a la Compañía, determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses, sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra en espera de la resolución final del mismo.
- (2) Al 2009, correspondía a reclamo por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes, el cual fue recuperado durante el 2010.
- (3) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre el cual a inicios del 2011 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.518.

**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales se ha iniciado en algunos casos el trámite por devolución correspondiente.

**Impuestos por pagar -**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	392	96
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	115	14
	<u>507</u>	<u>110</u>

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico (ZEDE) como un destino aduanero, derogatoria de la Ley de Zonas Francas, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

Las compañías que desarrollan sus actividades en una ZEDE, perciben beneficios tributarios adicionales como rebajas en las tarifas de impuesto a la renta, exención de impuesto al valor agregado para bienes importados exclusivamente para la zona autorizada como ZEDE, exoneración sobre los pagos realizados al exterior por parte de los administradores y operadores de la ZEDE y exención de pagos de aranceles sobre las mercaderías extranjeras que ingresen a la ZEDE para el cumplimiento de procesos autorizados, entre otros.

**14. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 4,555,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionista celebrada el 30 de abril del 2009 resolvió aumentar el capital en US\$m.2,000. Véase Nota 1.

Al cierre del 2010, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta de Utilidades acumuladas aproximadamente US\$m.1,061 para Aportes para futuras capitalizaciones. Esta decisión deberá ser ratificada por los Accionistas de la Compañía en el 2011.



**SALICA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**15. CONTRATOS SUSCRITOS**

**a ) Contrato de comisionista -**

Con fecha 7 de diciembre del 2009 (2009: 2 de enero del 2009), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los mismos que establecían el pago de comisiones en ventas por el monto del 2% del valor FOB de todas las exportaciones que dicha entidad coloque en el territorio de la Unión Europea. Dichos acuerdos tienen una duración de un año, a cuyo vencimiento se entenderá terminado automáticamente, sin necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado. Durante el año 2010 se llevaron a resultados US\$m.547 (2009: US\$m.408) por este concepto.

**b ) Servicios de asesoramiento técnico -**

Mediante contrato suscrito el 2 de enero del 2005 y modificado mediante adedum del 8 de diciembre del 2007, 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 temas administrativos, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.1,300. Dicho contrato se encontró vigente hasta diciembre del 2009.

**16. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2010 y 2009 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

**SALICA DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencias
<b>Año 2010</b>			
<b>Activo</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	18,374	12,024	6,350
Compañías relacionadas	10,919	17,269	(6,350)
	<u>29,293</u>	<u>29,293</u>	<u>-</u>
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	27,278	4,877	22,401
Compañías relacionadas	2,205	24,606	(22,401)
	<u>29,483</u>	<u>29,483</u>	<u>-</u>
<b>Año 2009</b>			
<b>Activo</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	16,921	11,882	(5,039)
Compañías relacionadas	7,881	12,920	5,039
	<u>24,802</u>	<u>24,802</u>	<u>-</u>
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	19,601	7,930	11,671
Compañías relacionadas	3,386	15,057	(11,671)
	<u>22,987</u>	<u>22,987</u>	<u>-</u>

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de junio del 2011), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\*\*\*\*\*