

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Debido a lo anterior, Salica forma parte del grupo Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Salica desarrolla todas sus actividades en zona franca y una parte significativa de su producción es vendida a compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 15.

Situación financiera mundial

La revalorización del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha provocado una reducción en la demanda de productos y una pérdida de competitividad en las exportaciones hacia el mercado americano y europeo.

Por otro lado, el precio internacional de pescado se redujo sustancialmente lo cual afectó los resultados del negocio de la Compañía.

La Administración de la Compañía y su casa matriz prevén planes de acción para reducir el impacto negativo que ha provocado esta situación financiera y de mercado, tales como:

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2 de enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía canceló la totalidad de los papeles emitidos y en marzo del 2015 canceló la inscripción en el Mercado de Valores. Ver Nota 13.

Exención del pago de impuestos: En junio del 2008 según Registro Oficial No. 356, la Compañía fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas. En su calidad de usuaria de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre del 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

La Administración de Salica, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que siendo usuaria debidamente calificada en años anteriores continúa siendo beneficiaria de las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, incluyendo el impuesto a la salida de divisas; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Adicionalmente en virtud de la Disposición Transitoria antes indicada, se ratificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraprot, el cual fenece en noviembre del 2023.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2015 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su sociedad o negocio asociado.	1 de enero 2016
NIC 39	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguleadas".	1 de enero 2016
NIIF 13	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 14 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertas temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 10	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Salica solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Salica valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar**, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días.

- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y servicios y b) las de financiamiento, que corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran de la siguiente manera:

- **Comerciales:** Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.
- **Financiamiento:** corresponde a préstamos otorgados que se registran al costo amortizado, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con entidades financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional, que es el mercado donde Salica, como usuaria de zona franca puede contratar sus obligaciones. No existen costos de transacciones 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) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.
 - iii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
 - iv) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia (pescado) y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días. En el caso de Albacora S.A., de extenderse este plazo, estas deudas generan intereses de mora del 4% anual.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se considera en las garantías realizadas.

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

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Salica transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos recibidos de entidades relacionadas

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

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	3 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	2 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, si bien los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos superiores a un

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Es importante indicar que el impuesto diferido se ha estimado en base a las diferencias temporales actuales que se reversarán sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual la Compañía estaría sujeta al pago de impuesto a la renta.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta diferido, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades junto con las de sus compañías relacionadas Guayatuna S.A. y Ecuanática S.A. (pertenecientes también al Grupo Albacora S.A.) para el pago de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar las utilidades de las empresas fue tomada por la Dirección en España con el objeto de que los resultados del grupo en Ecuador sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

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

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen, debido a que no son significativas. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para Salica.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en las Notas 16 y 17.

2.13 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el exterior del territorio ecuatoriano de conservas, semielaborados y pescado, productos que los comercializa directamente a distribuidores mayoristas y entidades relacionadas. También presta servicios menores a sus relacionadas. Los ingresos se registran de la siguiente manera:

- **Venta de productos:** Comprenden el valor de la venta por exportaciones de sus productos, neto de devoluciones y descuentos que se reconocen cuando los productos han sido embarcados y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes y relacionadas. Para las ventas locales el ingreso es reconocido cuando los productos son entregados a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.
- **Servicios:** Se reconocen en el periodo en que se prestan.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.15 Reservas

Legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

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

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

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Información por segmentos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimación del valor neto de realización: Al cierre del año la Administración de la Compañía analiza el valor de realización de sus productos terminados tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado internacional donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajusta la diferencia correspondiente en el costo de venta.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta: a) Corriente: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.10).
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Para la administración de riesgos cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el euro. No obstante las operaciones en moneda distinta al dólar americano no son significativas en el conjunto de las operaciones que realiza la Compañía, por lo que el departamento de Tesorería no considera necesario la contratación de seguros de cambio.

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado, semielaborados y pescado

La Compañía se abastece de materia prima (en las especies skip jack, big eye and yellow fin), los precios son fijados de acuerdo al mercado (como referencia Bangkok). Siendo la materia prima el principal componente del producto terminado y semielaborado, y, dada las variaciones significativas que se pueden dar en los mismos, los precios negociados de producto terminado y semielaborados se analizan una a una por cada operación comercial, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

De la misma manera, la Compañía cuenta con un sistema de costo diario, lo que permite visualizar en forma inmediata, los costos de los productos terminados, tanto al momento de la producción como al de facturarse el producto terminado y de esta manera retroalimentar el proceso de planificación de la producción para futuras ordenes, protegiendo a la Compañía de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, su relacionada Guayatuna abastece a Salica con el 42% (2013: 44%) del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 47% (2013: 48%).

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Además, hasta el 2014, la Compañía mantuvo emisión de obligaciones de corto plazo que en su renovación estaban sujetas a los cambios en las tasas de intereses. Durante 2014 y 2013 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.22,536 y

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

US\$m.26,706 respectivamente y de los cuales US\$m.4,500 y US\$m.7,107 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a compañías que previamente han sido evaluadas por terceros, en este caso COFACE evalúa cada cliente e indica el valor hasta el cual la compañía podría dar crédito. A quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 30, 60 o 90 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos. En el caso de clientes nuevos sobre los cuales no se tiene historia de crédito las ventas son con anticipo antes de empezar producción y con cancelación del saldo previo al embarque.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2014	2013
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Bankinter	BBB-	BBB-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	AAA	AAA
Banco Santander S.A.	BBB+	BBB+
Citibank	AA-	AA-
Abanca (Nova Galicia Banco)	BB+	BB+

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 año</u>	<u>Entre 3 y 5 año</u>
2014			
Préstamos con entidades financieras	18.185	1.156	3.747
Cuentas por pagar a proveedores	7.590	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35.319	-	-
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 año</u>	<u>Entre 3 y 5 año</u>
2013			
Préstamos con entidades financieras	10.055	3.824	4.903
Emisión de obligaciones	10.000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	8.082	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28.510	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	22,536	26,808
Emisión de obligaciones	-	9,898
Cuentas por pagar a proveedores	7,600	8,082
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,310	28,540
	<u>55,446</u>	<u>63,328</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,246)	(4,612)
Deuda neta	52,200	58,716
Total patrimonio neto	38,074	38,319
Capital total	100,773	97,035
Ratio de apalancamiento	51%	61%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,246	-	4,612	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	20,993	-	27,101	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(3,053)	170	(1,778)	333
Total activos financieros	<u>17,940</u>	<u>170</u>	<u>25,323</u>	<u>333</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	22,536	4,000	26,700	7,077
Emisión de obligaciones	-	-	9,898	-
Cuentas por pagar a proveedores	7,600	-	8,082	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,310	-	28,540	-
Total pasivos financieros	<u>55,446</u>	<u>4,000</u>	<u>63,220</u>	<u>7,077</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, a entidades financieras y emisión de obligaciones, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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:

2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de prenda	94,993	-	-	94,993
Indemnizaciones y beneficios sociales	17,690	3,379	304	21,369
Consumo de materiales de empaque	19,507	-	-	19,507
Consumo de aceites para conservas	8,074	-	-	8,074
Exportación	-	-	3,493	3,493
Mantenimiento	3,194	492	-	3,686
Depreciaciones	1,708	779	1	2,488
Servicios básicos	1,371	304	34	1,699
Asistencia técnica	-	1,000	-	1,000
Participación laboral	796	83	8	876
Comisiones	-	-	685	685
Arrendo y alquileres de instalaciones	8	479	19	500
Servicios de uso de áreas comunes	-	423	-	423
Amortizaciones	328	98	-	424
Honorarios	-	254	-	254
Uso de marcas	-	-	98	98
Otros	3,018	1,375	271	4,664
	<u>149,789</u>	<u>8,070</u>	<u>4,964</u>	<u>161,301</u>

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de prenda	123,948	-	-	123,948
Indemnizaciones y beneficios sociales	18,750	3,589	329	22,659
Consumo de materiales de empaque	23,394	-	-	23,394
Consumo de aceites para conservas	9,094	-	-	9,094
Exportación	-	-	4,059	4,059
Mantenimiento	3,660	479	-	4,139
Depreciaciones	1,893	387	47	2,307
Servicios básicos	1,485	349	-	1,834
Asistencia técnica	-	750	-	750
Comisiones	-	-	1,974	1,974
Arrendo y alquileres de instalaciones	-	479	-	479
Servicios de uso de áreas comunes	-	423	-	423
Amortizaciones	321	365	-	686
Honorarios	-	371	-	371
Uso de marcas	-	-	149	149
Contingencias tributarias y aduaneras	-	948	-	948
Declaración de impuestos por recuperar	-	785	-	785
Declaración de cuentas por cobrar	-	672	-	672
Participación laboral	1,322	152	15	1,490
Otros	9,492	3,016	384	12,892
	<u>189,469</u>	<u>20,640</u>	<u>8,433</u>	<u>207,511</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	2014	2013
Intereses por mora (1)	152	581
Intereses de obligaciones con entidades financieras	667	524
Intereses y costos por emisión de obligaciones	437	431
Servicios de aval (1)	263	254
Comisiones bancarias	132	222
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	-	227
	<u>1,701</u>	<u>2,269</u>

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora.

c) Los intereses ganados son los siguientes:

	2014	2013
Intereses de préstamos con entidades relacionadas		
Timupac S.A. (1)	-	73
Otros	19	23
	<u>19</u>	<u>96</u>

(1) Ver Nota 15.

7. POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera únicamente en Euros, es presentada en su valor correspondiente en dólares estadounidenses, a continuación:

	2014	2013
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>488</u>	<u>291</u>
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	748	1,970
Cuentas por pagar a proveedores	308	408
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	665	1,088
Pasivo no corriente		
Préstamos con entidades financieras	-	832
	<u>1,721</u>	<u>3,494</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(1,233)</u>	<u>(3,203)</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2014 fue de 1.216,39 (2013: 1.381,63) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Ganancia (Pérdida) en cambio, neta" al momento que se producen.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	7	3
Bancos locales	3.366	3.167
Bancos del exterior	373	1.440
	<u>3.746</u>	<u>4.610</u>

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2014	2013
Cientes del exterior	14.999	26.033
Cientes nacionales	5.094	2.602
	<u>20.093</u>	<u>28.635</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(674)
Total (1)	<u>20.093</u>	<u>27.961</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de mayo del 2015 se había recuperado aproximadamente US\$m.18,317.

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

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	(674)	-
Incrementos	-	(674)
Utilizaciones (1)	674	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(674)</u>

(1) Corresponde a baja de cartera.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2014		2013	
Por cobrar	8,181	41%	9,233	32%
Vencidas				
Hasta 30 días	7,956	40%	6,809	24%
31 a 60 días	1,315	7%	4,797	17%
61 a 90 días	869	4%	2,517	9%
91 a 360 días	1,746	9%	4,510	16%
Más de 361 días	26	0%	699	2%
Total vencidas	11,912	59%	19,402	68%
Total	20,093	100%	28,635	100%

10. INVENTARIOS

Composición:

	2014	2013
Productos terminados - conservas	10,072	6,169
Materia prima	13,830	8,108
Repuestos	2,385	3,353
Productos semielaborados (tomos)	3,486	3,330
Material de empaque, envases y suministros	2,488	2,392
Inventarios en tránsito	733	940
	<u>32,994</u>	<u>27,192</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Existencia	Territas	Edificios muebles	Maquinaria muebles	Maquinaria desmontable	Substancias	Alquiler muebles	Provisiones muebles	Total
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	100	84,108	18,084	6,280	1,100	44	6,584	116,200
Depreciación acumulada	100	(10,523)	(10,427)	(2,212)	(10,581)	(121)	(23,864)	(55,868)
Valor en libros		73,585	7,657	4,068	919	23	6,320	60,332
Menus (Inventos) 2014								
Adquisición (1)	7	-	203	48	108	(141)	118	315
Transferencias con	2	8,404	167	3	1,000	3	(141)	9,576
Exhaustión de depreciación	2	(107)	(444)	3	319	3	(184)	(184)
Bajas ventas	2	-	-	-	(101)	-	-	(101)
Bajas por cesión	2	-	-	-	8	-	-	8
Depreciación	2	(4,221)	(1,541)	(1,001)	(6,211)	(63)	-	(12,047)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	100	68,767	7,322	3,068	2,026	(141)	118	83,350
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	100	60,888	18,784	6,98	637	-	6,649	87,066
Depreciación acumulada	100	(10,288)	(11,222)	(1,001)	(2,001)	-	(4,847)	(29,359)
Valor en libros		50,600	7,562	5,987	636	-	1,802	57,707
Menus (Inventos) 2013								
Adquisición (1)	2	7,721	634	33	16	-	6,389	14,543
Transferencias	2	(144)	(141)	-	(101)	-	(101)	(486)
Bajas ventas	2	8	17	-	8	-	-	33
Bajas por cesión	2	(1,211)	(1,001)	(1,001)	(2,211)	-	-	(5,424)
Depreciación	2	(2,258)	(1,222)	(1,001)	(2,211)	-	(23)	(6,715)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	100	46,866	6,332	4,986	636	-	1,578	56,398
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	100	33,818	8,708	1,118	644	-	107	44,307
Depreciación acumulada	100	(10,468)	(5,141)	(1,211)	(2,211)	-	(107)	(19,139)
Valor en libros		23,350	3,567	(93)	433	-	0	25,180

(1) Corresponde principalmente a compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US\$m-5,356 (2013: US\$m-2,604). Adicionalmente en el 2013, incluyó materiales y servicios incurridos en la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales por aproximadamente US\$m-1,500. El proyecto de ampliación de la planta fue concluido en noviembre del 2014 y el costo total del mismo fue de aproximadamente US\$m-9,909.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2014	2013
		2014	2013		
A corto plazo					
Intereses devengados por pagar		-	-	308	76
Banco Santander SA.	Dólar	1.9	-	9,998	-
Coixa Bank	Dólar	2	-	3,323	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6	1.6	3,000	6,000
				<u>15,529</u>	<u>6,076</u>
A largo plazo					
Alanca (Novva Gallega Banco)	Euro	3.0	3.5	147	812
Caixa Bank	Euro	3.4	3.4	585	1,995
Kitabank S.A.	Dólar	1.8	1.8	400	800
Banco Santander SA.	Dólar	3.5	3.0	375	1,125
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	3.77	3,200	4,000
				<u>7,007</u>	<u>10,732</u>
Menos - Porción corriente				<u>(2,507)</u>	<u>(3,885)</u>
				<u>4,500</u> (1)	<u>7,307</u> (1)

Estos préstamos están garantizados por Alhacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía, y fueron obtenidos para financiar capital de trabajo.

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

Años	2014	2013
2015	-	2,507
2016	1,000	1,000
2017	1,000	1,000
2018	1,000	1,000
2019	1,000	1,000
2020	500	500
	<u>4,500</u>	<u>7,307</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

En enero del 2013 se realizó la primera emisión de papel comercial con bono serie 1 y 2 por US\$m. 10,000 a 181 días plazo colocado a un 97.79% de su valor nominal, la misma fue pagada a su vencimiento. En julio del 2013 se realizó la segunda emisión con bono serie 3 y 4 por US\$m.10,000 a 150 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal la cual fue pagada a su vencimiento. En diciembre del 2013 se realizó la tercera emisión con bono serie 5 y 6 por US\$m.10,000 a 90 días plazo colocada al 98.52% de su valor nominal que fue pagada en su totalidad a su vencimiento. Durante el año 2014 se realizaron la cuarta, quinta y sexta emisión de papeles comerciales por USD\$10 millones cada una, todas emitidas a corto plazo y, colocadas a un promedio de 98.88% de su valor nominal. La sexta y última emisión fue realizada en octubre del 2014 con vencimiento final en diciembre 16 del 2014, fecha en que fue cancelada.

Los recursos obtenidos de estas emisiones fueron destinados a financiar capital de trabajo. A efectos de estas emisiones, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos, obteniendo en noviembre del 2013 una calificación de "AAA".

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

Al 31 de diciembre del 2014 (2013: US\$ m. 9,898) no se mantienen saldos pendientes de pago por las emisiones realizadas. El 20 de diciembre del 2014 la Compañía solicitó la cancelación de la inscripción de Salica como emisor en el registro de Mercado de Valores lo cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías y la Intendencia del Mercado de Valores en marzo del 2015.

Durante el año 2014 se han cargado a resultados US\$m.457 (2013: US\$m.431) en concepto de descuentos y comisiones, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados. Ver Nota 6.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2014	2013
Fábrica de Envases S.A. FADRESA (1)	2,707	2,251
Envases del Liberal S.A. (1)	2,052	1,478
MEN Handelskontor GmbH	334	327-4
Marbelite S.A.	295	-
Migasa Aceites S.L.U.	212	-
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	188	65
Ring Power Corporation	170	-
La Fábrica S.A.	110	303
Litón S.A.	111	86
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	83	81
Arcitas Toledo S.A.	-	269
Grupo Papelería Gruposaa S.A.	-	140
Tekin Services Corp.	-	86
Tanodas Industriales TIA S.A.	-	65
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	-	55
Hamburg SUD Ecuador S.A.	-	79
Otros menores	1,400	1,900
	<u>7,600</u>	<u>8,012</u>

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	Moneda	2014	2013
VENTAS				
Ventas de productos relacionados y servicios				
Almacén Inapitoc S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	4,289	4,053
Selva Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	20,312	61,457
Selva Alimentos Corporativos S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	7,572	5,918
Tropicales S.L.	Entidad del Grupo Albatros	USD	1,094	3,000
Servicios de mantenimiento y otros				
Guayana S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	495	485
Zahapari S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	1,000
Orquidaria S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	34	5
Selva Alimentos Corporativos S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	45
Otros servicios	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	8
Reembolsos de gastos				
Zahapari S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	81
Otros reembolsos	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	-
Ingresos asociados				
Tropico S.A. (1)	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	73
			<u>27,074</u>	<u>65,537</u>
COSTOS				
Costos de servicios				
Orquidaria S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	47,773	22,228
Albatros S.A.	Asociada	USD	45,284	28,608
Tropical Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albatros	USD	3,205	8,298
Orquidaria Pesca Company	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	6,418
Albatros LTD.	Entidad del Grupo Albatros	USD	15,223	6,503
Tropicales S.L.	Entidad del Grupo Albatros	USD	386	-
Tropical Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albatros	USD	3,202	-
Servicios S.A.				
Arrendo y servicios de instalaciones	Entidad del Grupo Albatros	USD	479	479
Servicios de uso de bienes comunes	USD	432	442	
Servicios de actividades educativas y otras	USD	194	228	
Albatros S.A.				
Intereses por mora	Entidad	USD	164	281
Intereses de obligaciones (2)	USD	-	-	107
Servicios de Arrend	Entidad	USD	252	284
Intereses en deudas	USD	33	-	
Servicios de transporte y carga	USD	115	-	
Selva Industria Alimentaria S.A.				
Comisiones en venta (3)	Entidad	USD	585	922
Materiales técnicos (4)	USD	1,000	723	
Regalías por uso de marcas (5)	USD	98	145	
Materiales y otros	USD	-	405	
Servicios de distribución, comercialización y otros				
Empresarios S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	54	175
Guayana S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	444	354
Reembolsos de gastos				
Guayana S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	-	284
Tropico S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	44	53
Orquidaria S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	125	186
Zahapari S.A.	Entidad del Grupo Albatros	USD	121	129
Otros			<u>47</u>	<u>129</u>
			<u>93,278</u>	<u>111,820</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2014	2013
Cuentas por cobrar - corto plazo		
Salica Industrias Alimentaria S.A. (6)	7,689	5,083
Zofraport S.A. (7)	4,178	(1,008)
Salica Alimentos Congelados S.A. (6)	1,054	82
Atimera Hegaluzo S.A. (6)	801	3,297
Tunapac S.A.	179	176
Emmanatica S.A.	84	95
Guaytuna S.A.	2	-
Tunatrude S.L. (6)	-	2,337
Otros menores	1	-
	<u>13,988</u>	<u>12,175</u>
Cuentas por cobrar - largo plazo		
Tunapac S.A.	179	442 (1)
Otros menores	106	111
	<u>275</u>	<u>553</u>
Cuentas por pagar		
Albacora S.A. (9)	21,662	9,218
Guaytuna S.A. (8)	6,004	13,701
Intereston Ltd. (8)	4,089	108
Salica Industria Alimentaria S.A. (3), (4), (5)	1,285	1,124
Integral Fishing Services Inc. (8)	1,025	1,499
Isabella Fishing Ltd. (8)	1,002	-
Overseas Tuna Company (8)	-	2,793
Emmanatica	115	20
Zofraport S.A.	115	99
Atimera Hegaluzo S.A.	16	-
Tunatrude S.L.	8	-
Consignaciones Pasóla	1	-
Tunapac S.A.	-	8
	<u>35,319</u>	<u>31,140</u>

- (1) Al 2013, correspondía a intereses por préstamo otorgado a su relacionada, el cual fue precancelado por Tunapac S.A. en su totalidad en el 2013.
- (2) Al 2013, correspondía a intereses por préstamo sobre firma mantenido con Albacora S.A., el cual fue precancelado por Salica en su totalidad en el 2013.
- (3) Véase Nota 20 i).
- (4) Véase Nota 20 ii).
- (5) Véase Nota 20 iii).

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 31 de mayo del 2015, se había recuperado aproximadamente US\$m.8,173.
- (7) Incluye aproximadamente US\$m.3,542 (2013: US\$m.2,397) por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y liquidan en el corto plazo. Se estima que en el 2015 Salica adquirirá parte de los terrenos de Zofraport S.A. con lo cual se liquidará parcialmente esta deuda.
- (8) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.
- (9) Incluye principalmente: i) dividendos por pagar por aproximadamente US\$m.4,310, y ii) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.17,011 (2013: US\$m.8,310). Los saldos de compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 4% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	619	538

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2010	-	32
Año 2013	306	1,170
Año 2014 (2)	1,501	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	<u>956</u>	<u>777</u>
	3,548	2,754
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	<u>(785)</u>	<u>(785)</u>
	<u>2,763</u>	<u>1,969</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	149	129
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>344</u>	<u>289</u>
	<u>493</u>	<u>418</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a la Compañía, determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses; sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra en espera de la resolución final del mismo. Adicionalmente, en el 2013 la Compañía basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US\$m.902, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales no se ha iniciado el trámite por devolución correspondiente. En el 2013, se cargaron a resultados del año aproximadamente US\$m.100 por el período 2007.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014		2013
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,439		11,266
Menos - Participación trabajadores	(976)		(1,690)
	<u>4,463</u>		<u>9,576</u>
Menos - Ingresos exentos	(349)		(8)
Más - Gastos no deducibles	962	(1)	3,070
	<u>5,076</u>		<u>13,044</u>
Tasa impositiva	22%		22%
Impuesto a la renta corriente	1,135		2,870
Menos			
Exoneraciones por leyes especiales	(1,233)		(1,070)
Impuesto causado	-		-
Impuesto diferido del año	<u>3</u>		<u>4</u>
	<u>3</u>		<u>4</u>

(1) Incluye principalmente: i) US\$m.206 por provisión por jubilación patronal, ii) US\$m.118 por bajas de inventarios, iii) US\$m.139 por intereses y multas tributarias, y iv) US\$m.162 por intereses por mora.

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

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2013	<u>570</u>	<u>573</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Propiedades planta y equipos
Al 1 de enero del 2013	377
Realización de impuestos diferidos pasivos	(1) (1)
Al 31 de diciembre del 2013	376
Realización de impuestos diferidos pasivos	(3) (1)
Al 31 de diciembre del 2014	373

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2014 y 2013 incluido en estado de resultado integrales.

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2010, y se ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2013, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2014, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado de los periodos 2006, 2008, 2009 y 2010, y del impuesto a la salida de divisas causado del periodo 2011 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.5,743 (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 y US\$m.1,150 para el 2010). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para el impuesto a la renta del 2006, durante el 2012, el SRI emitió resoluciones por recurso de revisión, reduciendo las glosas a aproximadamente US\$m.1,068. En el 2013, la Compañía registró una provisión por US\$m.310, para el pago de la glosa relacionada al ISD, la cual fue cancelada en abril del 2014. Dicha provisión se incluye en el rubro "Otras provisiones". En relación a los procesos abiertos al 31 de diciembre del 2014 que totalizan US\$m.5,743, la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas y basada en el criterio de su asesor tributario considera que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.1 millones (2013: US\$2.5 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones para cubrir posibles pérdidas futuras por los procesos que no resultaran favorables para la Compañía. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene provisiones incluídas en el rubro de Otras provisiones, en el estado de situación financiera, por aproximadamente US\$m.343 (2013: US\$m.600) y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para la Compañía.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo 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 septiembre del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio presentado a la autoridad tributaria correspondiente al periodo 2013 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2014 dentro del segundo semestre del 2015; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Otros asuntos - reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.

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

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	1,090	1,832	1,081	1,429	2,171	3,261
Incrementos	876	1,690	3,053	4,827	5,929	6,617
Pagos	(1,690)	(1,832)	(5,030)	(6,275)	(6,720)	(7,607)
Al 31 de diciembre	876	1,690	3,104	1,081	3,980	2,771

(1) Ver Nota 2.11.

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	699	716	903	108	1,604	824
Costo por servicios corrientes	294	266	38	20	330	286
Costo por intereses (Ganancias)/ Pérdidas actuariales	62	37	14	11	76	61
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1)	8	(33)	(41)	(36)	(6)
	(147)	(121)	-	-	(147)	(121)
A 31 de diciembre	1,095	906	882	906	1,977	1,694

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	294	266	38	20	330	286
Costo por intereses Pérdidas actuariales	62	37	14	11	76	61
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1)	8	(33)	(41)	(36)	(6)
	(147)	(121)	-	-	(147)	(121)
	206	172	27	27	233	200

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.34%	7%
Vida laboral promedio remanente (años)	8	8.1
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad o invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 12,220,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A. con el 99.99%.

Mediante resolución de Junta General de junio del 2013, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$m.4,000, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía. Dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías e inscritas en el Registro Mercantil en septiembre y octubre del 2013, respectivamente.

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

	Ventas netas	Costo de ventas	Margen bruto	Saldos por cobrar (1)
2014				
Tipo de producto				
Conservas	122,538	107,904	15,334	29,277
Lomos	20,467	20,616	(199)	2,277
Otros	20,379	15,909	4,470	3,709
	<u>169,374</u>	<u>149,729</u>	<u>19,545</u>	<u>21,863</u>
2013				
Tipo de producto				
Conservas	102,335	136,156	24,179	29,907
Lomos	37,771	33,288	4,483	8,066
Otros	19,395	15,425	3,970	2,853
	<u>159,501</u>	<u>184,869</u>	<u>32,632</u>	<u>30,826</u>

(1) Incluyen saldos por cobrar a entidades relacionadas

Las ventas a su principal cliente "LIDL Stiftung & Co.", representaron en el 2014 US\$m.33,898 (2013: US\$m.41,043).

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

20. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 5 de diciembre del 2013 (2013: 7 de diciembre del 2012), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los mismos que establecían el pago de comisiones en ventas por el monto del 2% del valor FOB de todas las exportaciones que dicha entidad coloque en el territorio de la Unión Europea. Dichos acuerdos tienen una duración de un año, a cuyo vencimiento se entenderá terminado automáticamente, sin necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado. Durante el año 2014 se llevaron a resultados US\$m.685 (2013: US\$m.822) por este concepto.

ii) Contrato de asistencia técnica -

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía canceló para el 2013 la suma de US\$m.750 y para los posteriores periodos la suma anual de US\$m.1.000. Durante el 2014 se llevaron a resultados US\$m.1.000 (2013: US\$m.750) por este concepto.

iii) Contrato por uso de marcas -

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito el 18 de febrero del 2013, otorgó a Salica del Ecuador S.A. el derecho y licencia para el uso directo de sus marcas de fábrica. La duración del convenio es de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción. La Compañía cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2014 se llevaron a resultados US\$m.98 (2013: US\$m.149) por este concepto.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

