

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Entidades integrantes del Grupo (entidades no controladas)

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

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

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

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Guayatuna S.A.-

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

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

Ecuanautica S.A.-

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

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

Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.-

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

Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.-

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Otras compañías del Grupo.-

Durante el 2015, las compañías Almatuna S.A., Educorp S.A., Importprima S.A., Rondit S.A., Tunadep S.A. y Oleotop S.A. fueron liquidadas. El efecto de este asunto en los estados financieros consolidados de aproximadamente US\$m.96 se incluye en el patrimonio como otros movimientos menores.

Al 31 de diciembre del 2015, las compañías Albacora Ecuador Albec S.A., Interatun S.A. y Resguardia Cia. Ltda., se encontraban en proceso de liquidación.

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

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

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

Adicionalmente en abril y mayo del 2016, se publicaron la "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016.". Ver Nota 18.

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- c) **Emisión de obligaciones:** En el 2013 y 2014, Salica del Ecuador S.A. emitió obligaciones de corto plazo o papel comercial por un cupo de programa de emisión de hasta US\$m.10,000 con plazo de hasta 720 días con Garantía General, por lo cual estaba inscrita en el Mercado de Valores. En diciembre del 2014, Salica canceló la totalidad de los papeles emitidos y en marzo del 2015 canceló la inscripción en el Mercado de Valores.
- d) **Exención del pago de impuestos:** Las compañías: Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A., y Zona Franca de Posorja Zofraprot S.A., en su calidad de usuarias y administradora de zona franca, gozan de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre del 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

La Administración de las compañías, basadas en la opinión de sus asesores tributarios, consideran que siendo usuarias y administradora debidamente calificadas en años anteriores continúan siendo beneficiarias de las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, incluyendo el impuesto a la salida de divisas; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estarían sujetas al pago de estos impuestos. Adicionalmente en virtud de la Disposición Transitoria antes indicada, se ratificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraprot, el cual fenece en noviembre del 2023.

Aprobación de estados financieros consolidados: Los estados financieros consolidados para propósitos especiales por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de julio del 2016 del Gerente General de Salica del Ecuador S.A. y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados para propósito especial.

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Basados en lo anterior Salica del Ecuador S.A., por ser la entidad que registra el monto más alto de la sumatoria de activos e ingresos totales al cierre del 2014 y 2013, es la responsable de preparar y presentar los estados financieros consolidados del Grupo Económico Salica, por lo cual se la ha denominado, para efectos de este reporte, entidad “consolidadora”; mientras que el resto de los patrimonios de las demás compañías que se incorporan a los estados financieros consolidados se presentan como “participaciones no controladas”, ya que no son atribuibles directa o indirectamente a la entidad consolidadora.

Excepto por lo indicado anteriormente, los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo Económico Salica. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

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

El Grupo 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 consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

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

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

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado). 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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar se originan principalmente por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y servicios. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.
- c) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional, que es el mercado donde el Grupo, como usuarios de zona franca, puede contratar sus obligaciones. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
 - ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
 - iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia (pescado) y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días. En el caso de Albacora S.A., de extenderse este plazo, estas deudas generan intereses de mora del 4% anual.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Impuestos por recuperar

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

2.6 Inventarios

Materia prima (pescado)

Los inventarios de pescado se registran al costo o a su valor neto realización el que resulte el menor.

- Los inventarios de pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar), que provienen de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo específico acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, transporte, combustible y mantenimiento de embarcaciones.
- Los inventarios de pescado congelado que están en las cámaras de frío provenientes de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo incurrido en la captura del pescado más los costos de mano de obra y otros gastos de las embarcaciones.
- Los inventarios de materia prima (pescado) adquiridos a terceros y a compañías relacionadas del exterior y demás inventarios se registran al costo histórico de adquisición.

Productos terminados - conservas y semielaborados (lomos)

El costo de los productos terminados – conservas y semielaborados (lomos) comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PRÓPOSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Otros inventarios

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

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

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

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

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

2.7 Gastos pagados por anticipado

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

2.8 Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos

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

Las revaluaciones de los buques pesqueros se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación (Participaciones no controladas)" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación (Participaciones no controladas)" de los buques pesqueros relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Cambio en estimado contable: A partir del 2015, las reparaciones mayores (diques) efectuadas a los buques de pesca, que se presentan en el rubro "Diques", que representan los costos de materiales y servicios incurridos, se deprecian en 5 años, plazo en que se estima se realizarían las siguientes reparaciones y no considera valores residuales. Hasta el 2014, estos activos se presentaban formando parte de los rubros "Casco, motor propulsor e instalación frigorífica", "Equipos de navegación, comunicación y de pesca" y "Red de cerco atunero", y se depreciaban en función a la vida útil del activo al que pertenecían, entre 2 a 12 años, y consideraban valores residuales. El efecto del cambio en la vida útil de las reparaciones mayores (diques), originó en el 2015 una disminución en el gasto por depreciación del periodo por aproximadamente US\$m.1,113. La Administración del Grupo considera que esta estimación de la depreciación refleja de manera más razonable el desgaste de estos activos y están acorde a los planes de reparaciones que el Grupo Albacora ha programado para su flota de barcos, incluyendo los de Guayatuna.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Buques pesqueros	
Casco, motor propulsor e instalación frigorífica	7 - 12
Equipos de navegación, comunicación y de pesca	4
Red de cerco atunero	2
Reparaciones mayores (diques)	5
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	2 - 10

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Durante los años 2015 y 2014, la compañía Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. ha capitalizado intereses por aproximadamente US\$m.60 y US\$m.142, respectivamente, para las demás compañías si bien los proyectos se han liquidado en plazos superiores a un año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

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

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

2.10 Propiedades de inversión

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

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

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

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Para Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. el impuesto diferido se ha estimado en base a las diferencias temporales actuales que se reversarán sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual las Entidades estarían sujetas al pago de impuesto a la renta.

2.12 Beneficios sociales

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): Las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. aplican un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cese solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador liquidará al trabajador los beneficios correspondientes.

Dichas compañías del Grupo determinan anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

La provisión de terminación de la relación laboral fue reversada contra resultados en el 2015, por parte de las compañías Salica del Ecuador S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. Ver Nota 19.

2.13 Provisiones

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 18.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas del Grupo.

2.16 Reservas

Legal

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

Facultativa

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

2.17 Superávit de revaluación (Participaciones no controladas)

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Estimación del valor neto de realización:** Al cierre del año la Administración del Grupo analiza el valor de realización de sus inventarios de: productos terminados – conservas, productos semielaborados (lomos), pescado en buques y pescado en cámaras de frío, tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado internacional donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajustando la diferencia en el costo de venta.
- **Valuación del pescado en alta mar:** la valoración del pescado que se encuentra en altamar al cierre de cada periodo, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (Nota 2.6).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- **Buques pesqueros:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de los buques pesqueros producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.8).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- **Impuesto a la renta:** a) Corriente: Las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran que se encuentran exentas del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: Las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. han realizado la estimación de sus impuestos diferidos

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo. Para la administración de riesgos cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado, semielaborados y pescado

El Grupo se abastece de materia prima (en las especies skip jack, big eye and yellow fin), los precios son fijados de acuerdo al mercado (como referencia Bangkok). Siendo la materia prima el principal componente del producto terminado y semielaborado, y, dada las

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

variaciones significativas que se pueden dar en los mismos, los precios negociados de producto terminado y semielaborados se analizan una a una por cada operación comercial, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

De la misma manera, el Grupo cuenta con un sistema de costo diario, lo que permite visualizar en forma inmediata, los costos de los productos terminados, tanto al momento de la producción como al de facturarse el producto terminado y de esta manera retro alimentar el proceso de planificación de la producción para futuras ordenes, protegiendo al Grupo de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, el Grupo se auto abastece a través de su propia flota pesquera con el 45% (2014: 42%) del pescado, y otras compañías relacionadas del exterior del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 32% (2014: 47%).

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

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

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política del Grupo es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Además, hasta el 2014, Salica del Ecuador S.A. mantuvo emisión de obligaciones de corto plazo que en su renovación estaban sujetas a los cambios en las tasas de intereses. Durante 2015 y 2014 el endeudamiento del Grupo culminó en US\$m.30,899 y US\$m.29,792 respectivamente y de los cuales US\$m.16,399 y US\$m.9,104 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 del Grupo. Las ventas se realizan a compañías que previamente han sido evaluadas por terceros, en este caso COFACE evalúa cada cliente e indica el valor hasta el cual el Grupo podría dar crédito, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 30, 60 o 90 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos. En el caso de clientes nuevos sobre

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

los cuales no hay historia de crédito, se solicitan anticipos antes de empezar producción y con cancelación del saldo previo al embarque.

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

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con entidades financieras	14,886	4,919	9,062
Cuentas por pagar a proveedores	13,362	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,794	350	-
<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con entidades financieras	20,995	3,887	5,762
Cuentas por pagar a proveedores	13,988	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30,028	350	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos con entidades financieras corriente y no corriente	30,899	29,792
Cuentas por pagar a proveedores	13,362	13,988
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente y no corriente	27,144	30,378
	<u>71,405</u>	<u>74,158</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,685)	(8,427)
Deuda neta	<u>65,720</u>	<u>65,731</u>
Total patrimonio neto	84,056	102,462
Capital total	<u>149,776</u>	<u>168,193</u>
Ratio de apalancamiento	<u>44%</u>	<u>39%</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El aumento del ratio de endeudamiento durante el 2015, es resultado, principalmente de adquisición de nuevos préstamos bancarios, para financiar capital de trabajo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,685	-	8,427	-
Inversiones temporales	2,000	-	4,700	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	23,749	-	20,263	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,873	-	11,317	-
Total activos financieros	<u>35,307</u>	<u>-</u>	<u>44,707</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	14,500	16,399	20,688	9,104
Cuentas por pagar a proveedores	13,362	-	13,988	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,794	350	30,028	350
Total pasivos financieros	<u>54,656</u>	<u>16,749</u>	<u>64,704</u>	<u>9,454</u>

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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:

2015

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras y consumos de pescado	80,929	-	-	80,929
Remuneraciones y beneficios sociales	17,762	5,004	604	23,370
Consumo de materiales de empaque	18,849	-	-	18,849
Depreciaciones (Nota 13)	8,840	920	21	9,781
Mantenimiento	12,389	521	-	12,910
Consumo de aceites para conservas	4,522	-	-	4,522
Combustibles y lubricantes	3,685	-	-	3,685
Tripulación de buques	3,232	-	-	3,232
Transporte en altamar	591	-	-	591
Exportación	-	-	3,005	3,005
Asistencia técnica (Nota 17)	500	500	-	1,000
Licencias de pesca	1,451	-	-	1,451
Servicios básicos	1,284	391	24	1,699
Baja de reparación mayor de buque (ver Nota 13)	-	2,002	-	2,002
Amortizaciones	242	409	-	651
Participación laboral	-	14	-	14
Gastos de viaje	480	1	-	481
Comisiones	-	-	1,108	1,108
Salmuera y repuestos	658	23	-	681
Honorarios	-	437	-	437
Impuesto y contribuciones	-	405	-	405
Uso de marcas (ver Nota 17)	-	-	106	106
Guardianía	8	-	-	8
Otros	5,972	2,012	786	8,769
	<u>131,094</u>	<u>12,639</u>	<u>5,663</u>	<u>149,386</u>

2014

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras y consumos de pescado	61,999	-	-	61,999
Remuneraciones y beneficios sociales	23,388	4,739	309	28,436
Consumo de materiales de empaque	19,697	-	-	19,697
Depreciaciones (Nota 13)	9,380	891	1	10,272
Mantenimiento	8,447	616	-	9,063
Consumo de aceites para conservas	8,071	-	-	8,071
Combustibles y lubricantes	5,575	-	-	5,575
Tripulación de buques	4,467	-	-	4,467
Transporte en altamar	4,115	-	-	4,115
Exportación	-	-	3,463	3,463
Asistencia técnica (Nota 17)	1,500	1,000	-	2,500
Licencias de pesca	2,417	-	-	2,417
Servicios básicos	1,582	355	14	1,951
Baja de reparación mayor de buque (ver Nota 13)	-	1,713	-	1,713
Amortizaciones	1,020	98	-	1,118
Participación laboral	799	111	4	914
Gastos de viaje	772	1	-	773
Comisiones	-	-	685	685
Salmuera y repuestos	433	-	-	433
Honorarios	4	421	-	425
Impuesto y contribuciones	-	225	-	225
Uso de marcas (Nota 17)	-	-	98	98
Guardianía	30	2	-	32
Otros	5,527	1,504	290	7,421
	<u>159,333</u>	<u>11,676</u>	<u>4,964</u>	<u>175,973</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA
PROPÓSITOS ESPECIALES**

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por mora (1)	257	162
Intereses de obligaciones con entidades financieras	427	762
Intereses y costos por emisión de obligaciones	-	457
Servicios de aval (1)	340	390
Comisiones bancarias	283	215
Otros	6	20
	<u>1,313</u>	<u>2,006</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones tributarias	1,049 (1)	-
Reclamos de seguros	407	-
Devolución de aranceles	897 (2)	-
Otros ingresos/egresos, neto	407	(625)
	<u>2,760</u>	<u>(625)</u>

(1) Corresponde a reversión de provisión por glosa tributaria del impuesto a la renta del año 2008 de Guayatuna S.A., principalmente por intereses y multas, constituida en periodos anteriores. Ver Nota 18.

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA
PROPÓSITOS ESPECIALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**7. POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE**

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

	2015	2014
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	741	1,061
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	1,466	2,390
Cuentas por pagar a proveedores	3,425	6,056
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,334	1,061
Pasivo no corriente		
Préstamos con entidades financieras	728	2,433
	6,953	11,940
Posición (pasiva), neta	(6,212)	(10,879)

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	117	132
Bancos locales	5,015	7,327
Bancos del exterior	553	968
	5,685	8,427

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA
PROPÓSITOS ESPECIALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2015</u>
Certificado de depósito a plazo	Bankinter	1.03%	366	31/08/2016	<u>2,000</u> (1)
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>
Certificado de depósito a plazo	Bankinter	1.25%	394	28/08/2015	2,800
Certificado de depósito a plazo	Caixa Bank	1.25%	365	11/03/2015	<u>1,900</u>
					<u>4,700</u>

(1) Se precanceló en febrero del 2016.

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes del exterior	17,732	15,160
Cientes nacionales	<u>6,031</u>	<u>5,103</u>
	23,763	20,263
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(14)</u>	<u>-</u>
Total (1)	<u>23,749</u>	<u>20,263</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 30 de junio del 2016 se había recuperado aproximadamente US\$m.23,500 (2014: se recuperó US\$m.19,540).

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

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

(1) Corresponde a baja de cartera.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2015		2014	
Por vencer	12,996	55%	8,351	41%
Vencidas				
Hasta 30 días	5,412	23%	7,956	39%
31 a 60 días	2,288	10%	1,315	6%
61 a 90 días	846	4%	869	4%
91 a 360 días	1,498	6%	1,746	9%
Más de 361 días	723	3%	26	0%
Total vencidas	10,767	45%	11,912	59%
Total	23,763	100%	20,263	100%

11. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	1,170	2,182
Pescado en cámaras de frío	6,979	13,541
Productos terminados - conservas	10,409	10,072
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	9,755	8,123
Productos semielaborados (lomos)	2,475	3,486
Material de empaque, envases y suministros	2,376	2,488
Inventarios en tránsito (2)	676	1,580
Combustible	252	324
Otros	165	609
	34,257	42,405

(1) Corresponde a 1,330 toneladas (2014: 2,341) de pescado capturado por faenas de pesca de los buques que a las fechas indicadas se encontraban en alta mar, que fue liquidado en el 2016 y 2015, respectivamente.

(2) Incluye principalmente US\$m.500 (2014: US\$m.700) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA
PROPÓSITOS ESPECIALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias de pesca	111	1,204 (1)
Seguros	<u>318</u>	<u>175</u>
	<u>429</u>	<u>1,379</u>

- (1) Incluía principalmente licencias y certificados para pesca de los buques Panamatuna, Guayatuna 1 y Guayatuna 2 en las aguas de Kiribati, entre otras, las cuales para el año 2015 no fueron renovadas.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTA, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS

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

Descripción	Balance de apertura (1)													
	Costo, valor propiedad e instalación física	Equipos de navegación, comunicación y de pesca	Red de energía aumentada	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y utensilios	Equipos de computación	Veículos	Otras maquinas	Otras en carretera	Total		
Al 1 de enero del 2014														
Costo	43,430	8,370	3,200	100	27,329	20,601	800	1,321	770	12	14,856	120,799		
Depreciación acumulada	(1,643)	(2,085)	(1,534)		(6,901)	(13,421)	(450)	(1,384)	(428)	(10)		(22,411)		
Valor en libros	38,786	6,285	1,666	100	20,428	8,377	350	136	342	2	14,856	98,388		
Movimiento 2014														
Adiciones (2)	-	-	-	-	55	883	38	149	16	-	12,840	13,971		
Activaciones	5,647	781	-	-	7,134	3,604	-	1	-	-	(17,107)	(6,534)		
Bajas costo (3)	(5,706)	(482)	-	-	(118)	(94)	-	-	(90)	-	(53)	(1,758)		
Bajas depreciación (5)	1,497	165	-	-	64	17	-	-	15	-	-	178		
Depreciación (6)	(14,755)	(2,011)	(1,534)	-	(1,276)	(1,200)	(681)	(94)	(60)	(10)	-	(10,651)		
Valor en libros	35,458	4,562	132	100	23,287	11,627	290	192	393	2	10,514	85,622		
Al 31 de diciembre del 2014														
Costo	43,351	8,659	3,200	100	34,400	25,054	838	1,471	757	12	10,554	128,236		
Depreciación acumulada	(2,553)	(3,582)	(1,465)		(11,113)	(14,437)	(438)	(1,579)	(450)	(10)		(24,614)		
Valor en libros	38,458	4,657	1,735	100	23,287	11,627	290	192	303	2	10,514	85,622		
Movimiento 2015														
Adiciones (4)	3,643	-	-	-	298	1,491	32	346	-	-	243	6,093		
Activaciones	16,025	(14,534)	(1,226)	-	449	-	-	-	-	-	(440)	-		
Transferencias costo (7)	(5,911)	2,176	615	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Transferencias depreciación (7)	-	(5,804)	(304)	-	-	-	-	(8)	(18)	-	-	(7,499)		
Bajas costo (6)	755	800	756	-	-	70	-	8	12	-	-	2,432		
Bajas depreciación (6)	(3,480)	(2,453)	(1,021)	-	(1,578)	(1,428)	(65)	(146)	(30)	(10)	-	(10,385)		
Depreciación (8)	12,677	17,617	1,390	100	22,456	11,640	257	392	267	1	10,348	77,222		
Valor en libros	38,458	4,657	1,735	100	23,287	11,627	290	192	303	2	10,514	85,622		
Al 31 de diciembre del 2015														
Costo	35,073	4,090	1,570	100	35,147	26,435	870	1,809	750	12	10,398	126,790		
Depreciación acumulada	(6,891)	(1,693)	(1,661)		(16,692)	(14,295)	(613)	(1,417)	(475)	(11)		(23,488)		
Valor en libros	17,617	2,397	67	100	22,456	11,640	257	392	267	1	10,398	77,222		

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) La flota pesquera del Grupo está compuesta por tres embarcaciones: Panamatuna, Guayatuna I y Guayatuna II, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2015, 2012 y 2014 a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamatuna ha sido hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el Caixa Bank de España. Ver Nota 15.
- (2) En la actualidad, Zofraport se encuentra ampliando la zona franca y el monto total del proyecto se estima en US\$m.12,000 de cuales a la fecha se han invertido aproximadamente US\$m.10,000. Esta obra se culminará en los próximos años en función del avance del desarrollo industrial previsto para la zona.
- (3) En el 2014, correspondía principalmente: i) compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US\$m.5,356, el proyecto de ampliación de la planta fue concluido en noviembre del 2014 y el costo total del mismo fue de aproximadamente US\$m.9,909, y ii) materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Guayatuna Dos, por aproximadamente US\$m.6,368.
- (4) Corresponde principalmente: i) compras de maquinarias y equipos principalmente para áreas de producción y cámaras de frío, por aproximadamente US\$m.1,566, y ii) materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Panamatuna, por aproximadamente US\$m.3,643.
- (5) Al 2014, incluía la baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatuna Dos, efectuadas a finales del 2009, debido a que durante el 2014 fue necesario realizar un nuevo dique a este buque. Dicha baja, neta de la depreciación correspondiente por US\$m.4,646, fue registrada disminuyendo el rubro Participaciones no controladas por aproximadamente US\$m.2,933 e incrementando los gastos operacionales por el valor de US\$m.1,713. Ver Nota 6.
- (6) Incluye baja de reparaciones mayores (dique) del buque Panamatuna, efectuadas a inicios del 2010, debido a que durante el 2015 fue necesario realizar un nuevo dique a este buque. Dicha baja, neta de la depreciación correspondiente por US\$m5,011, fue registrada disminuyendo el rubro Participaciones no controladas por aproximadamente US\$m.3,009 e incrementando los gastos operacionales por el valor de US\$m.2,002. Ver Nota 6.
- (7) A partir de enero del 2015 los valores correspondientes a diques (reparaciones mayores) fueron segregados de los componentes de casco, motor y equipos donde previamente se habían agrupado, para ser administrados y depreciados en forma separada. A partir de esta fecha los diques se deprecian a 5 años.
- (8) El gasto de depreciación del 2015 por US\$m.10,386 (2014: US\$m.10,961) se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.9,781 (2014: US\$m.10,272) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.605 (2014: US\$m.689).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2015	2014
Garantías otorgadas por juicios tributarios (1)	1,129	926
Depósitos en garantía	227	-
Otros menores	27	28
	<u>1,383</u>	<u>954</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos a largo plazo que respaldan las garantías bancarias emitidas por bancos a favor del SRI, por juicios tributarios mantenidos con el Grupo.

15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición de:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2015	2014
		2015	2014		
A corto plazo					
Intereses devengados por pagar		-	-	95	238
Banco Santander SA.	Dólar	2.07	1.9	2,560	9,998
Caixa Bank	Dólar	1.17	2	4,162	2,323
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.37	1.6	2,877	3,000
				<u>9,694</u>	<u>15,559</u>
A largo plazo					
Abanca (Nova Galicia Banco)	Euro	-	3.6	-	147
Caixa Bank (1)	Euros y dólares	1 - 2.4	2.4 - 3.1	5,184	4,640
Kutxabank S.A.	Dólar	-	1.8	-	400
Banco Santander SA.	Dólar	2.5	2.5	9,375	375
Bankinter	Dólar	3.77	3.77	2,146	3,171
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	3.77	4,500	5,500
				<u>21,205</u>	<u>14,233</u>
Menos - Porción corriente				<u>(4,806)</u>	<u>(5,129)</u>
				<u>16,399</u>	<u>9,104</u>

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Incluye préstamo por aproximadamente US\$m.2,183 (2014: US\$m.4,055) con vencimiento hasta el año 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamatuna, Ver Nota 13. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuados a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

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

Años	2015	2014
2016	-	3,622
2017	4,724	2,982
2018	2,850	1,000
2019	2,850	1,000
2020	2,350	500
2021	1,750	-
2022	1,250	-
2023	625	-
	<u>16,399</u>	<u>9,104</u>

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Envases del Litoral S.A. (1)	3,373	2,032
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	1,550	2,707
Pesquera Ugavi S.A.	1,255	-
Tripulación española (2)	1,102	1,892
Técnica y Comercio de la Pesca	914	-
Viguera de Calderería S.A.	523	395
La Fabril S.A.	463	116
Mapfre	369	95
Marbelize S.A.	341	295
Trenzados Careza S.L.	200	152
Satlink	184	631
Coterena S.L.U.	150	317
MEN Handelskontor GMBH	133	334
Carlson Wagonlit España S.L.	33	265
Carlson Wagonlit Travel	33	5
Cabos y Redes S.A.	-	491
Migasa Aceites S.L.U.	-	212
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	-	188
Ring Power Corporation	-	170
Wireco Worldgroup Comercial Unipessoal LDA	-	95
Otros menores	<u>2,739</u>	<u>3,596</u>
	<u>13,362</u>	<u>13,988</u>

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2016 y 2015, respectivamente.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en las compañías del Grupo:

	Relación	Moneda	2015	2014
Ventas				
Ventas de productos elaborados y envasados				
Atunera Hegaluzo S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,632	6,293
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	14,785	20,315
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,400	7,502
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,984
Ventas de servicios y otros				
Albacora S.A.	Accionista	USD	1,036	2,319
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	287	328
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	61	-
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	49	-
Qinnsa	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	6
Reembolsos de gastos (1)				
Albacora S.A.	Accionista	USD	535	1,202
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	386	320
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	38
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	10
			33,162	49,426
Compras				
Compra de pescado				
Albacora S.A.	Accionista	USD	7,619	20,384
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	880	1,202
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,072	-
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	4,815	13,511
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,941	-
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	989
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,212
Albacora S.A.	Accionista			
Servicios de asistencia técnica (3)		USD	500	1,500
Intereses por mora		Euro	257	162
Servicios de Aval		Euro	340	320
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	2,045	2,505
Demoraje en descarga		USD	-	23
Servicios de transporte y carga (2)		USD	588	1,651
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora			
Comisiones en venta (4)		Euro	402	686
Asistencia técnica (5)		USD	500	1,000
Regalías por uso de marcas (6)		USD	106	98
Materiales y otros		USD	7	-
Compra de servicios y materiales				
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	162
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	164
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	Euro	-	2
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1	53
Intertuna NV	Entidad del Grupo Albacora	USD	1	-
Reembolsos de gastos				
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	9	8
Otros			2	45
			20,785	54,749

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Salica Industria Alimentaria S.A. (7)	2,450	7,689
Salica Alimentos Congelados S.A. (7)	805	1,054
Atunera Hegaluze S.A. (7)	450	801
Albacora S.A. (8)	67	1,489
Intertuna S.A.	45	-
Isabella Fishing Ltd.	40	-
Intertuna N.V.	15	-
Interatun Ltd.	1	283
Otros menores	-	1
	<u>3,873</u>	<u>11,317</u>
Cuentas por pagar - corriente		
Albacora S.A. (9)	23,450	22,550
Salica Industria Alimentaria S.A. (4), (5), (6)	948	1,285
Integral Fishing Services inc. (10)	840	1,025
Intertuna N.V.	688 (10)	-
Interatun Ltd. (10)	417	4,089
Overseas Tuna Company	399 (10)	-
Albafrijo S.A.	48	49
Consignaciones Puebla SL	2	4
Isabella Fishing Ltd.	-	1,002
Atunera Hegaluze S.A.	-	16
Tunatrade S.L.	-	8
Otros menores	2	-
	<u>26,794</u>	<u>30,028</u>
Cuentas por pagar - no corriente		
Integral Fishing Services inc.	250	250
Coinasa	100	100
	<u>350</u>	<u>350</u>

- (1) Corresponde principalmente a ciertos costos incurridos por Ecuanautica por la prestación de servicios a relacionadas y se registran como cuentas por cobrar conforme se incurren. Estos valores son posteriormente reembolsados por sus relacionadas sin afectar resultados de Ecuanautica.
- (2) Corresponde principalmente a servicio de transporte y carga en alta mar del pescado capturado por las embarcaciones de Guayatuna S.A., y conducido hacia el puerto de Posorja por parte de los buques mercantes del Grupo Albacora.
- (3) Véase Nota 21 iii).
- (4) Véase Nota 21 i).
- (5) Véase Nota 21 ii).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (6) Véase Nota 21 iv).
- (7) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días.
- (8) Corresponde principalmente a saldo por cobrar por venta de servicios y materiales.
- (9) Incluye principalmente: i) dividendos por pagar por aproximadamente US\$m.4,310 (2014: US\$m.4,310), y ii) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.17,595 (2014: US\$m.17,011). Los saldos de compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 4% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.
- (10) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	861	810

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	2015	2014
Impuestos por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2012 (2)	399	399
Año 2013 (2)	555	934
Año 2014 (2)	2,936	4,329
Año 2015 (2)	3,122	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	4,049	3,579
Retenciones en la fuente de IVA	463	500
Reclamo por pago indebido	151	151
Otros menores	184	27
	<u>12,644</u>	<u>10,704</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	<u>(785)</u>	<u>(785)</u>
	<u>11,859</u>	<u>9,919</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	633	763
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	1
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>608</u>	<u>1,333</u>
	<u>1,241</u>	<u>2,097</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a Salica del Ecuador S.A., determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses; sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. Adicionalmente, en el 2013, Salica del Ecuador S.A. basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación. En mayo del 2016, la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia emite sentencia negando la devolución del impuesto, por lo cual Salica del Ecuador S.A., procede a no apelar.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US\$m.2,457, sobre los cuales aún no se han iniciado los trámites por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por el Grupo, sobre las cuales aproximadamente US\$m.1,271, se ha iniciado el trámite por devolución y aproximadamente US\$m.2,778 aún no se inicia el trámite.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 2015 y 2014:

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(15,557)	4,756
Menos - Participación trabajadores	(14)	(914)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(15,571)	3,842
Menos - Otras exenciones	(2,606) (1)	(416)
Más - Gastos no deducibles y otros	8,194 (2)	4,009 (3)
Base imponible	-	7,435
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	-	1,636
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	-	(1,636)
Impuesto causado	-	-
Impuesto diferido del año, ingreso (gasto)	266	(390)
	<u>266</u>	<u>(390)</u>

- (1) Incluye principalmente aproximadamente US\$m.1,049 por reversión de provisión por glosa tributaria del impuesto a la renta del año 2008 de Guayatuna S.A., por intereses y multas, constituida en periodos anteriores (Ver Nota 6), y ii) US\$m.897 por devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltas por el Estado en el 2015. Ver Nota 6.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$m.1,106 por servicios de asistencia técnica y regalías que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, ii) baja de reparaciones mayores (dique) del buque Panamatuna por aproximadamente US\$m.2,002 (Ver Notas 6 y 13), iii) US\$m.658 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, iv) US\$m.1,100 por ajuste por valor neto realización de los inventarios, v) US\$m.417 por provisión por jubilación patronal, vi) US\$m.129 por comisiones en ventas, vii) US\$m.164 por intereses financieros, y viii) otros costos y gastos no deducibles por aproximadamente US\$m.2,283.
- (3) En el 2014, incluía principalmente: i) baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatuna Dos por aproximadamente US\$m.1,713 (Ver Notas 6 y 13), ii) retenciones en la fuente asumidas por la compañía por Guayatuna S.A. US\$m.259, iii) baja de materiales por aproximadamente US\$m.371, iv) US\$m.273 por provisión por jubilación patronal, v) US\$m.212 por intereses y multas tributarias, vi) US\$m.162 por intereses por mora, y vii) costos y gastos menores sin comprobantes autorizados por US\$m.500.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>1,054</u>	<u>1,320</u>

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

	Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos (1)
Al 1 de enero del 2014	930
Cargo a resultados del año	390
Al 31 de diciembre del 2014	1,320
Realización de pasivos por impuestos diferidos	(266)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>1,054 (1)</u>

(1) Incluye diferencia entre el costo de los buques pesqueros para fines tributarios, y lo registrado en los estados financieros por revaluación efectuada en el 2013.

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran estar exoneradas del pago de impuesto a la renta. A la fecha de emisión de estos estados financieros, solo las compañías Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A. han sido fiscalizadas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2013 y 2010, respectivamente, y se ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2012 de Guayatuna S.A., la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2014 al 2015 para Salica del Ecuador, y 2013 al 2015 para las demás entidades que conforman el Grupo, aún están abiertos a una fiscalización.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

e) Contingencias

- **Salica del Ecuador.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2016, ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado de los periodos 2006, 2008, 2009, 2010 y 2013, (a pesar de que a partir del año 2008 se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos totales adicionales por aproximadamente US\$m.8,575 (Impuesto a la renta: US\$m.1,068 para el 2006, US\$m.1,777 para el 2008, US\$m.1,748 para el 2009, US\$m.788 para el 2010 y US\$m.3,194 para el 2013). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para el impuesto a la renta del 2010, durante el 2015, el SRI emitió resolución, reduciendo el impuesto a aproximadamente US\$m.788, que previamente había sido de US\$m.1,150. En relación a los años 2011 y 2012 caducó el plazo que tenía la Administración Tributaria para iniciar procesos determinativos en materia de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2015, la Administración del Grupo 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.- aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2015, mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.0 millones (2014: US\$2.1 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones por US\$m.343, para cubrir posibles pérdidas futuras por los procesos que no resultarán favorables. Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo mantiene provisiones incluídas en el rubro de "Otras provisiones", en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$m.250 (2014: US\$m.343) y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para el Grupo.
- **Guayátuna.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2011 al 2015, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado del 2008, 2009 y 2010 (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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconoció este derecho para los periodos 2009 y 2010), habiéndose determinado tributos adicionales que al cierre del 2015 ascienden a aproximadamente US\$m.3,647 (2014: US\$m.5,644). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para los periodos 2009 y 2010, durante el 2015, el SRI emitió resoluciones, reduciendo los impuestos a aproximadamente US\$m.2,028 y US\$m.1,619, respectivamente. En relación al impuesto a la renta del 2008, durante el 2013 la Administración en conjunto con sus asesores legales realizó un análisis de las probabilidades de éxito de las glosas del año 2008, registrando con cargo a gastos del 2013 provisiones por aproximadamente US\$m.2,200 para cubrir posibles pérdidas. En julio del 2015 el Grupo, acogiéndose a los beneficios de la Ley de Remisión de Intereses Multas y Recargos, canceló el impuesto por el valor de aproximadamente US\$m.1,151, y la diferencia de la provisión constituida para cubrir intereses por US\$m.1,049, fue registrada en el resultado del ejercicio 2015, en el rubro de Otros ingresos (egresos), neto. Respecto a los procesos abiertos (2009 y 2010) que totalizan US\$m.3,647 al 31 de diciembre del 2015, la Administración del Grupo, basada en el criterio de su asesor tributario, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control del Grupo.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados y, de acuerdo a los requerimientos de la normativa tributaria antes referida, las compañías del Grupo obligadas a presentar el anexo y el estudio de precios de transferencias para el año 2015 fueron Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A., y solamente anexo Ecuanautica S.A., los cuales fueron presentados en los plazos establecidos por la Administración Tributaria; y no determinaron ajustes a cargo de las Compañías.

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

g) Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración del Grupo se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

19. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales - corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	914	4,039	1,558	1,492	2,472	5,531
Incrementos	14	914	7,536	6,779	7,550	7,693
Pagos	(914)	(4,039)	(8,086)	(6,713)	(9,000)	(10,752)
Al 31 de diciembre	14	914	1,008	1,558	1,022	2,472

(1) Ver Nota 2.12.

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios sociales – no corrientes

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	1,271	998	280	229	1,551	1,227
Costo por servicios corrientes	409	336	11	67	420	403
Costo por intereses	83	70	2	15	85	85
Costo de servicios pasados	-	-	34	-	34 (1)	-
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	402	37	39	(30)	441 (1)	7
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(268)	(170)	-	-	(268) (1)	(170)
Beneficios pagados	-	-	(26)	(1)	(26)	(1)
Otros	-	-	(251)	-	(251) (2)	-
Al 31 de diciembre	1,897	1,271	86	280	1,983	1,551

- (1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$m.207.
- (2) Durante el 2015 esta provisión fue reversada contra los resultados del ejercicio, debido a que según el análisis realizado por la Administración de Salica, Ecuanautica y Zofraport, con su abogado interno, no es requerida, puesto que los empleados al estar contratados bajo el régimen de zona franca, son desvinculados cada 180 días y por tanto no están sujetos a este beneficio.

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	409	336	11	67	420	403
Costo por intereses	83	70	2	15	85	85
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	-	37	-	(30)	-	7
Beneficios pagados	-	-	-	(1)	-	(1)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(170)	-	-	-	(170)
Otros	-	-	(251)	-	(251)	-
	492	273	(238)	51	305	324

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.2	8
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal US\$m.	Otras obligaciones US\$m.
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	203	11
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(176)	(10)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%	-11%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	209	12
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(182)	(10)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-12%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(43)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	42	3
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de las compañías del Grupo Salica al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	2015		2014	
	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$
Salica del Ecuador S.A. (entidad consolidadora) (1)	12,220,001	12,220,001	12,220,001	12,220,001
Entidades integrantes del Grupo (no controladas)				
Guayatuna S.A. (1)	5,905,000	5,905,000	5,905,000	5,905,000
Ecuanautica S.A.	41,200	41,200	41,200	41,200
Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.	2,605,000	2,605,000	2,605,000	2,605,000
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	2,145,000	2,145,000	2,145,000	2,145,000
Resguardia C.Ltda.	10,000	10,000	10,000	10,000
Interatun S.A.	5,000	5,000	5,000	5,000
Albacora Ecuador Albac S.A.	800	800	800	800
Almatuna S.A. (2)	-	-	800	800
Educorp S.A. (2)	-	-	800	800
Importprima S.A. (2)	-	-	800	800
Rondit S.A. (2)	-	-	800	800
Tuniadep S.A. (2)	-	-	800	800
Ofecotop S.A. (2)	-	-	800	800
	10,712,000	10,712,000	10,716,800	10,716,800
Total	22,932,001	22,932,001	22,936,801	22,936,801

(*) Valor por acción US\$1.

(1) Entidades en las cuales Albacora S.A. (entidad controladora domiciliada en España) posee el 99% del capital, motivo por el cual estas empresas son consideradas como compañías extranjeras según el Régimen Común de Tratamiento de Capitales Extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

(2) Durante el 2015, culminó el proceso de liquidación.

21. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 18 de noviembre del 2014 (2014: 5 de diciembre del 2013), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los mismos que establecían el pago de comisiones en ventas por el monto del 2% del valor FOB de todas las exportaciones que dicha entidad coloque en el territorio de la Unión Europea. Dichos acuerdos tienen una duración de un año, a cuyo vencimiento se entenderá terminado automáticamente, sin

GRUPO ECONÓMICO SALICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado. Durante el año 2015 se llevaron a resultados US\$m.402 (2014: US\$m.685) por este concepto.

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

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013 y modificado mediante adendum del 28 de noviembre del 2014, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, el Grupo cancelará anualmente la suma de US\$m.500 (2014: US\$1,000). Durante el 2015 y 2014 el Grupo incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

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

Mediante contrato suscrito en enero del 2005 (modificado mediante adendum de julio del 2007 y noviembre del 2014), Albacora S.A. se comprometió a proporcionar a Guayatuna S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de buques en áreas de asistencia remota, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.500 (2014: US\$m.1,500). Durante el 2015 y 2014 el Grupo incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

iv) Contrato por uso de marcas -

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito en febrero del 2013 y modificado mediante adendum de febrero del 2015, otorgó a Salica del Ecuador S.A. el derecho y licencia para el uso directo de sus marcas de fábrica. La duración del convenio es de 4 años contados a partir de la fecha de suscripción. Salica cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2015 se llevaron a resultados US\$m.106 (2014: US\$m.98) por este concepto.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo indicado en la Nota 18, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.