

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Debido a lo anterior, Salica forma parte del grupo Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Salica desarrolla todas sus actividades en zona franca y una parte significativa de su producción es vendida a compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 16.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados unidos al incremento del costo de la materia prima (pescado), que no pudo ser transferido al cliente, pese al incremento en el precio de venta, originaron pérdidas en el 2016. Ante lo cual la Administración ha adoptado las siguientes medidas:

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2017 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Sálica mantiene el 99% de participación en el capital de Interatun S.A., sin embargo debido a que esta no opera y que el monto de la inversión en esta compañía alcanza US\$m.5, no se preparan estados financieros consolidados bajo NIIF's con esta entidad pues su efecto no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

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

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NK 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NK 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, yaclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NK 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NK 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NK 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NK 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NK 11 y 18.	1 de enero 2018
FRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NK 17.	1 de enero 2019

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios sociales no corrientes (Provisiones de jubilación patronal), por lo cual, como se establece en la referida enmienda, la Compañía procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

	Beneficios sociales no corrientes	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	1,337	18,907
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	623	(623)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	<u>1,960</u>	<u>18,284</u>
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	1,480	10,795
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	623	(623)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (1)	199	(199)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	(201)	201
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	<u>2,101</u>	<u>10,174</u>

	Pérdida neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año
Previamente reportado del 2015	(3,178)	32	(3,146)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(199) (1)	201	2
Montos reestructurados del 2015	<u>(3,377)</u>	<u>233</u>	<u>(3,144)</u>

(1) Incluido en los rubros de Costo de productos vendidos y servicios prestados, Gastos de administración y Gastos de ventas.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Salica solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado). En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada, el importe en libros del activo se reduce y de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

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

- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y servicios y b) préstamos otorgados para financiar capital de trabajo. Se registran de la siguiente manera:

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- **Financiamiento:** corresponde a préstamos otorgados que se registran a su valor nominal pues no generan intereses, y son exigibles en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con entidades financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional, que es el mercado donde Salica, como usuaria de zona franca puede contratar sus obligaciones. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
 - ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
 - iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia (pescado) y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días. En el caso de Albacora S.A., de extenderse este plazo, estas deudas generan intereses de mora del 3% anual (2015: 4%).

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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.

Al 31 de diciembre del 2016 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 9.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

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

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

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

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

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, si bien los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos superiores a un año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta diferido, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal (no fondeados): La Compañía aplica un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reservas

Legal

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Facultativa

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Estimación del valor neto de realización:** Al cierre del año la Administración de la Compañía analiza el valor de realización de sus productos terminados tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado internacional donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajusta la diferencia correspondiente en el costo de venta.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta: a) Corriente: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.10).
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado, semielaborados y pescado

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

De la misma manera, la Compañía cuenta con un sistema de costo diario, lo que permite visualizar en forma inmediata, los costos de los productos terminados, tanto al momento de la producción como al de facturarse el producto terminado y de esta manera retro alimentar el proceso de planificación de la producción para futuras órdenes, protegiendo a la Compañía de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, su relacionada Guayatuna abastece a Salica con el 35% (2015: 45%) del pescado, y otras compañías relacionadas del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 16% (2015: 32%).

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Durante 2016 y 2015 el endeudamiento de la Compañía ascendió a US\$m.33,652 y US\$m.23,554 respectivamente, de los cuales US\$m.14,442 y US\$m.11,625 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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que se incurran en pérdidas por el desempeño de sus clientes.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Bankinter	BBB-	BBB-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	BBB+	A-
Banco Santander S.A.	A-	A-
Caixa Bank	BBB	BBB
Abanca (Nova Galicia Banco)	B+	BB+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, respectivamente.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

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

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

<u>2016</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	19,504	4,131	10,995
Cuentas por pagar a proveedores	10,131	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,667	-	-
<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	12,196	2,533	9,942
Cuentas por pagar a proveedores	9,676	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,383	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total de préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	33,652	23,554
Cuentas por pagar a proveedores	10,131	9,676
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,667	25,383
	<u>70,450</u>	<u>58,613</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,122)	(2,338)
Deuda neta	68,328	56,275
Total patrimonio neto	26,664	35,207
Capital total	94,992	91,482
Ratio de apalancamiento	72%	62%

El aumento del ratio de endeudamiento durante el 2016, 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:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,122	-	2,338	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	22,214	-	23,687	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15,617	-	9,406	-
Total activos financieros	39,953	-	35,431	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	19,210	14,442	11,929	11,625
Cuentas por pagar a proveedores	10,131	-	9,676	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,667	-	25,383	-
Total pasivos financieros	56,008	14,442	46,988	11,625

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a préstamos con entidades financieras, estos son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado e internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de pescado	79,538	-	-	79,538
Remuneraciones y beneficios sociales	12,275	3,483	739	16,497
Consumo de materiales de empaque	20,368	-	-	20,368
Consumo de aceites para conservas	5,970	-	-	5,970
Exportación	-	-	3,460	3,460
Mantenimiento	3,723	296	-	4,019
Depreciaciones (Nota 12)	2,263	845	11	3,119
Servicios básicos	1,102	265	26	1,393
Asistencia técnica (Nota 16)	-	500	-	500
Comisiones	-	-	1,177	1,177
Arriendo y alicuotas de instalaciones	-	579	50	629
Servicios de uso de áreas comunes	-	375	-	375
Amortizaciones	240	267	-	507
Honorarios	-	252	-	252
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	-	14	14
Uso de marcas (Nota 16)	-	-	77	77
Otros	6,469	1,330	982	8,781
	<u>131,448</u>	<u>8,192</u>	<u>6,536</u>	<u>146,676</u>

2015

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de pescado	72,045	-	-	72,045
Remuneraciones y beneficios sociales	12,178	3,603	605	16,386
Consumo de materiales de empaque	18,549	-	-	18,549
Consumo de aceites para conservas	4,522	-	-	4,522
Exportación	-	-	3,095	3,095
Mantenimiento	3,379	395	-	3,774
Depreciaciones (Nota 12)	2,194	810	21	3,025
Servicios básicos	1,273	327	24	1,624
Asistencia técnica (Nota 16)	-	500	-	500
Comisiones	-	-	1,108	1,108
Arriendo y alicuotas de instalaciones	-	559	53	612
Servicios de uso de áreas comunes	-	396	-	396
Amortizaciones	242	409	-	651
Honorarios	-	277	-	277
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	-	14	14
Uso de marcas (Nota 16)	-	-	106	106
Otros	4,335	1,839	628	6,802
	<u>118,717</u>	<u>9,115</u>	<u>5,654</u>	<u>133,486</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Otros ingresos, neto:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reclamos de seguros	84	407
Devolución de aranceles (1)	1,627	897
Utilidad neta en venta de activos fijos (2)	2,856	-
Otros ingresos/egresos, neto	165	268
	<u>4,732</u>	<u>1,572</u>

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

(2) Corresponde a la venta de terreno de 37 hectáreas a DPWorld Posorja S.A.

c) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por mora (1)	648	257
Intereses de obligaciones con entidades financieras	821	381
Servicios de aval (1)	290	259
Comisiones bancarias	133	211
	<u>1,892</u>	<u>1,108</u>

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora. Ver Nota 16.

7. POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>164</u>	<u>31</u>
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar a proveedores	238	6
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	503	569
	<u>741</u>	<u>575</u>
Posición pasiva, neta	<u>(577)</u>	<u>(544)</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2016 fue de 1.0485 (2015: 1.09155) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Ganancia en cambio, neta" al momento que se producen.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	6	6
Bancos locales	1,030	2,290
Bancos del exterior	1,086	42
	<u>2,122</u>	<u>2,338</u>

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes del exterior	20,002	17,732
Cientes nacionales	2,240	5,969
	<u>22,242</u>	<u>23,701</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(28)	(14)
Total (1)	<u>22,214</u>	<u>23,687</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de marzo del 2017 se había recuperado aproximadamente US\$m.19,637.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	14	-
Incrementos	14	14
Saldo al 31 de diciembre	<u>28</u>	<u>14</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2016		2015	
Por vencer	12,835	58%	12,973	55%
Vencidas				
Hasta 30 días	5,657	25%	5,373	23%
31 a 60 días	1,600	7%	2,288	10%
61 a 90 días	886	4%	846	4%
91 a 360 días	1,170	5%	1,498	6%
Más de 361 días	94	0%	723	3%
Total vencidas	9,407	42%	10,728	45%
Total	22,242	100%	23,701	100%

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
DPWorld Posorja S.A. (1)	2,958	-
Otros menores	137	205
	<u>3,095</u>	<u>205</u>

(1) Corresponde a venta de terreno de 37 hectáreas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este importe ha sido recuperado.

11. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Productos terminados - conservas	6,770	10,409
Materia prima	9,380	6,979
Repuestos	2,346	2,645
Productos semielaborados (lomos)	2,440	2,475
Material de empaque, envases y suministros	2,314	2,376
Inventarios en tránsito	618	136
Otros menores	6	6
	<u>23,874</u>	<u>25,026</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e muebles muebles	Maquinarias y equipos	Muebles de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Vehículos de carga	Total
Al 31 de enero del 2016								
Cuentos	300	23.636	23.798	638	538	688	827	60,435
Depreciación acumulada	-	(20,682)	(17,000)	(480)	(480)	(183)	-	(39,025)
Valor en libros	300	2,954	6,798	158	58	505	827	21,410
Movimiento 2016								
Adquisición (1)	-	298	1,343	13	529	-	-	2,203
Transferencias	-	649	-	-	-	-	(649)	-
Bajas físicas	-	-	(109)	-	-	(18)	-	(127)
Bajas depreciación	-	-	69	-	-	18	-	87
Depreciación	-	(1,343)	(1,388)	(60)	(127)	(22)	-	(3,140)
Valor en libros	300	2,954	6,798	158	58	505	827	21,410
Al 31 de diciembre del 2015								
Cuentos	300	34,165	25,022	669	1,441	626	78	62,301
Depreciación acumulada	-	(32,471)	(19,779)	(512)	(1,072)	(393)	-	(56,727)
Valor en libros	300	2,694	5,243	157	369	233	78	5,574
Movimiento 2015								
Adquisición (1)	348	3	298	19	0	-	330	1,028
Transferencias	-	75	(6)	1	6	-	(22)	-
Ventas / Bajas físicas	(302)	(2)	(27)	(1)	(5)	(4)	(69)	(108)
Bajas depreciación	-	-	24	6	3	5	-	38
Depreciación	-	(1,766)	(1,725)	(60)	(107)	(18)	-	(3,776)
Valor en libros	348	2,010	5,243	21	21	21	10	8,574
Al 31 de diciembre del 2014								
Cuentos	348	34,443	25,414	662	1,456	622	107	63,052
Depreciación acumulada	-	(32,433)	(19,800)	(571)	(1,240)	(400)	-	(56,444)
Valor en libros	348	2,010	5,614	91	216	222	107	6,508

(1) Corresponde principalmente a un terreno recibido de Empacadora de Tunidos Tunapac S.A. por US\$m.246 en dación de pago, compras de maquinarias y equipos principalmente para áreas de producción por aproximadamente US\$m.438. En el 2015, correspondía principalmente a compras de maquinarias y equipos principalmente para áreas de producción y cámaras de frío, por aproximadamente US\$m.1,566.

(2) Durante el 2016 se procedió a la venta de este terreno por US\$2,958, lo que generó una utilidad de US\$2,856. Ver Nota 6.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías otorgadas por juicios tributarios (1)	662	662
Depósitos en garantía	121	121
Otros menores	14	27
	<u>797</u>	<u>810</u>

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

14. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2016	2015
		2016	2015		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	75	80
Banco Santander SA.	Dólar	2.64	2.07	6,271	2,560
Caixa Bank	Dólar	1.8	1.17	2,292	4,162
(BBVA)	Dólar	1.76	1.37	6,328	2,877
Bankinter	Dólar	2	-	394	-
				<u>15,360</u>	<u>9,679</u>
<u>A largo plazo</u>					
Caixa Bank	Dólar	1.5	-	6,667	-
Banco Santander SA.	Dólar	2.47	2.5	8,125	9,375
(BBVA)	Dólar	4.33	3.77	3,500	4,500
				<u>18,292</u>	<u>13,875</u>
Menos - Porción corriente				<u>(3,850)</u>	<u>(2,250)</u>
				<u>14,442</u> (1)	<u>11,625</u> (1)

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	2,250
2018	3,850	2,250
2019	3,850	2,250
2020	3,350	1,750
2021	1,517	1,250
2022	1,250	1,250
2023	625	625
	<u>14,442</u>	<u>11,625</u>

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Envases del Litomí S.A. (1)	3,006	3,373
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,095	1,550
Pesquera Ugavi S.A. (2)	1,448	1,255
ADM Americana, S. De R.L.	416	-
La Fabril S.A.	329	463
Corporación Conservas Mundo Marítimo Peninsular Comumap S.A.	294	79
Migasa Aceites S.L.U.	229	-
Servitem S.A.	214	-
Litotec S.A.	161	65
Industria Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	144	30
MEM Handelskontor GMBH	122	133
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	110	65
Pacific Ocean S.A.	96	-
Yoten Services Corp	85	-
Mapite Atlas Compañía de Seguros S.A.	76	257
Tropituna Ecuador Cía. Ltda	74	74
Técnica y Comercio de la Pesca	-	914
Marbelize S.A.	-	341
Marcelo E. Quintana	-	120
Sunao Trading Inc	32	75
Otros menores	1,200	882
	<u>10,131</u>	<u>9,676</u>

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

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	Moneda	2016	2015
Ventas				
Ventas de productos elaborados y pescados				
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	27,456	14,785
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,495	9,400
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,534	6,632
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	6	6,632
Ventas de servicios y otros				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	389	494
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	36
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	30	17
			43,910	37,996
Compras				
Compra de pescado				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	22,219	23,010
Albacora S.A.	Accionista	USD	7,315	7,619
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	4,815
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	1,641
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,339	1,072
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2,094	880
Zofraport S.A.				
Arriendo y alícuotas de instalaciones	Entidad del Grupo Albacora	USD	476	451
Servicios de uso de áreas comunes		USD	375	396
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	210	196
Albacora S.A.				
Servicios de Aval	Accionista	Euro	290	259
Intereses por mora		USD	648	257
Salica Industria Alimentaria S.A.				
Asistencia técnica (2)	Entidad del Grupo Albacora	USD	500	500
Comisiones en venta (1)		Euro	463	402
Regalías por uso de marcas (3)		USD	76	106
Materiales y otros		USD	-	7
Tunapac S.A.				
Compra de Terrenos	Entidad del Grupo Albacora	USD	348	-
Servicios de desclasificado, desembarque y otros				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	482	58
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	30
Reembolsos de gastos				
Albacora S.A.	Accionista	USD	34	-
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	15	437
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	65
Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	14	15
Consignaciones Puebla S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	2	2
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1	-
			36,901	42,208

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente</u>		
Salica Industria Alimentaria S.A. (4)	8,343	2,450
Zofraport S.A. (5)	6,612	5,063
Tunapac S.A.	206	463
Guayatuna S.A.	142	162
Ecuanautica S.A.	19	13
Salica Alimentos Congelados S.A. (4)	-	805
Atunera Hegaluze S.A. (4)	-	450
Otros	295	-
	<u>15,617</u>	<u>9,406</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Albacora S.A. (6)	16,988	22,069
Guayatuna S.A. (7)	7,000	
Integral Fishing Services inc. (7)	1,744	840
Salica Industria Alimentaria S.A. (1), (2), (3)	810	948
Ecuanautica	100	4
Zofraport S.A.	19	32
Overseas Tuna Company	5	399
Tunapac	1	3
Intertuna N.V. (7)	-	688
Interatun Ltd. (7)	-	400
	<u>26,667</u>	<u>25,383</u>

- (1) Véase Nota 20 i).
- (2) Véase Nota 20 ii).
- (3) Véase Nota 20 iii).
- (4) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 31 de marzo del 2017, se había recuperado aproximadamente US\$m.7,919.
- (5) Incluye aproximadamente US\$m.5,983 (2015: US\$m.4,228) por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. Se estima que en el 2017 Salica adquirirá parte de los terrenos de Zofraport S.A. con lo cual se liquidará parcialmente esta deuda.
- (6) Incluye principalmente: i) dividendos por pagar por aproximadamente US\$m.4,310 (2015: US\$m.4,310), y ii) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.11,906 (2015: US\$m.17,595). Los saldos de compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 3% anual (2015: 4%), en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (7) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días. Al 31 de marzo del 2017 se han liquidado aproximadamente US\$m.4,068.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	849	676

17. IMPUESTOS**a) Impuestos por recuperar y por pagar**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	31	785
Año 2014	3	427
Año 2015	61	1,390
Año 2016	1,060 (2)	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	1,250	1,139
Nota de crédito recibida del SRI	181	175
	<u>2,586</u>	<u>3,916</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	-	(785)
	<u>2,586</u>	<u>3,131</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	386	230
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	321	314
	<u>707</u>	<u>544</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a la Compañía, determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses; sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. Adicionalmente, en el 2013 la Compañía basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación. En mayo del 2016, la Sala especializada de lo tributario de la Corte

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nacional de Justicia emite sentencia ratificando el contenido de la resolución adoptada por el Director General del Servicio de Rentas Internas en el 2008 que dispuso la devolución de US\$m.31 negando la devolución de la mayor parte del reclamo, ante lo cual Salica, procede a no apelar y a dar de baja el saldo no recuperable y a la provisión constituida.

- (2) Corresponde a crédito tributario en compras, sobre los cuales la Compañía no aún ha iniciado aún el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales aproximadamente US\$m.1,103 no se ha iniciado el trámite por devolución correspondiente.

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

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuesto a la renta	(9,065)	(3,181)
Menos - Participación trabajadores	-	-
	<u>(9,065)</u>	<u>(3,181)</u>
Menos - Ingresos exentos (1)	(4,570)	(1,343)
Más - Gastos no deducibles (2)	3,326	3,543
	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible	-	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	-	-
Impuesto diferido del año	<u>1</u>	<u>3</u>
	<u>1</u>	<u>3</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluye principalmente aproximadamente US\$m.1,627 (2015: US\$m.897) por devolución de aranceles pagados previamente por Salica y devueltas por el Estado y US\$m.2,856 en utilidad en venta de terreno. Ver Nota 6.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$m.641 (2015: US\$m.417) por provisión por jubilación patronal, ii) US\$m.575 (2015: US\$m.606) por servicios de asistencia técnica y regalías que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, iii) US\$m.408 (2015: US\$m.734) por

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ajuste por valor neto realización de los inventarios, iv) US\$m.289 (2015: US\$m.207) por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, v) US\$m.34 (2015: US\$m.129) por comisiones en ventas, vi) US\$m.1,069 (2015: US\$m.164) por intereses por mora y financieros y vii) otros costos y gastos no deducibles por aproximadamente US\$m.307 (2015: US\$m.1,283).

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>566</u>	<u>567</u>

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

	<u>Propiedades planta y equipos</u>
Al 1 de enero del 2015	570
Realización de impuestos diferidos pasivos	<u>(3) (1)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	567
Realización de impuestos diferidos pasivos	<u>(1) (1)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>566</u>

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2016 y 2015 incluido en estado de resultados integrales.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2013, y se ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2014, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2015 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- **Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2016, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado de los periodos 2006, 2008, 2009, 2010 y 2013, (a pesar de que a partir del año 2008 se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos totales adicionales por aproximadamente US\$m.8,239 (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.2,858 para el 2013). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para los periodos 2010 y 2013, durante el 2015 y 2016, el SRI emitió resoluciones, reduciendo los impuestos a pagar a aproximadamente US\$m.788 y US\$m.2,858, respectivamente. En relación a los años 2011 y 2012 la facultad determinadora de la Administración Tributaria ha caducado.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas y basada en el criterio de su asesor tributario considera que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$1,9 millones (2015: US\$2 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene provisiones como resultado de análisis de probabilidades de éxitos de estos procesos, incluidas en el rubro de "Otras provisiones", en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$m.285 (2015: US\$m.250) y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que, basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para la Compañía.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio presentado a la autoridad tributaria correspondiente al período 2015 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2016 dentro del primer semestre del 2017; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración de la Compañía considera que los efectos de dichas reformas no han tenido impacto significativo.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	-	876	789	1,104	789	1,980
Incrementos	-	-	4,513	5,401	4,513	5,401
Pagos	-	(876)	(4,620)	(5,716)	(4,620)	(6,592)
Al 31 de diciembre	-	-	682	789	682	789

(1) Ver Nota 2.11.

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

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	2,101	1,718	-	242	2,101 (*)	1,960 (*)
Costo por servicios corrientes	550	544	-	-	550	544
Costo por intereses	91	72	-	-	91	72
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales (1)	(124) (1)	153	-	-	(124)	153
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(397) (1)	(386)	-	-	(397)	(386)
Otros	-	-	-	(242) (2)	-	(242)
Al 31 de diciembre	2,221	2,101	-	-	2,221	2,101

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$m.521 (2015: US\$m.233).

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	550	544	-	-	550	544
Costo por intereses	91	72	-	-	91	72
Otros	-	-	-	(242)	-	(242)
	<u>641</u>	<u>616</u>	<u>-</u>	<u>(242)</u>	<u>641</u>	<u>374</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.01	8.01
Futuro incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal US\$m.
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	224
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(203)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	226
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(205)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>	
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	64
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(64)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 12,220,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A. con el 99.99%.

20. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 30 de noviembre del 2015 (2015: 28 de noviembre del 2014), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los mismos que establecían el pago de comisiones en ventas por el monto del 2% del valor FOB de todas las exportaciones que dicha entidad coloque en el territorio de la Unión Europea. Dichos acuerdos tienen una duración de un año, a cuyo vencimiento se entenderá terminado automáticamente, sin necesidad de que se curse ningún tipo de comunicación entre las partes para darlo por terminado. Durante el año 2016 se llevaron a resultados US\$m.463 (2015: US\$m.402) por este concepto.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ii) Contrato de asistencia técnica -

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013 y modificado mediante adendum del 28 de noviembre del 2014, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.500 (2015: US\$500). Durante el 2016 y 2015 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

iii) Contrato por uso de marcas -

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) mediante contrato suscrito en febrero del 2013 y modificado mediante adendum de febrero del 2015, otorgó a Salica del Ecuador S.A. el derecho y licencia para el uso directo de sus marcas de fábrica. La duración del convenio es de 4 años contados a partir de la fecha de suscripción. La Compañía cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2016 se llevaron a resultados US\$m.76 (2015: US\$m.106) por este concepto.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.