

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 es Albacora S.A., por lo cual, Salica forma parte del grupo Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Salica desarrolla todas sus actividades en zona franca y una parte significativa de su producción es vendida a compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 15.

Situación económica del país:

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera sigue generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, son: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de los asuntos antes indicados, la reducción del costo de la materia prima y la optimización de otros costos incurridos en sus procesos productivos han permitido que la Compañía reporte utilidades antes de impuestos en el año 2019. Sin embargo, la Administración ha mantenido sus planes de acción mejorar su situación financiera, tales como:

- 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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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. Adicionalmente en virtud de la disposición transitoria antes indicada, se ratificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraport, el cual fenece en noviembre del 2023; sin embargo el Servicio de Rentas Internas, a través de los procesos de fiscalización mencionados en la Nota 16, desconoce tales beneficios.

Albacora (casa Matriz de Sállica), inició desde 2016 un arbitraje internacional contra la República del Ecuador por medio del cual reclama, principalmente, que se aplique la normativa específica vigente en zonas francas a sus filiales ecuatorianas y que, en consecuencia, estas sociedades del Grupo mantengan la exoneración de impuestos que se indica en dicha normativa hasta el año 2023. En el 2019 dicho proceso de arbitraje concluyó, emitiendo el tribunal arbitral de la Haya el laudo definitivo dictaminando que es competencia de los tribunales ecuatorianos determinar la aplicación de la normativa y por lo tanto desestimando el reclamo de Albacora.

La Administración de la Compañía, reestructuró las cifras de sus estados financieros (ver Nota 2.2) registrando los efectos de los juicios tributarios cuyos resultados fueron definitivos y sobre los cuales se han cancelado en su totalidad o mantienen facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas, sin embargo la Administración de Salica, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que 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, posición que mantiene para cada uno de los juicios que mantiene abiertos con el Servicio de Rentas Internas ver Nota 16. Por las situaciones antes descritas los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, que de concretarse en contra de la Compañía ocasionarían efectos significativos en sus estados financieros.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de marzo del 2020 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto los terrenos que a partir del 2019 son medidos a su valor revaluado (Nota 2.9).

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.

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 con esta entidad pues su efecto no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Compañía procedió a registrar el convenio de pago suscrito con el SRI en el año 2018 por la glosa del impuesto a la renta del 2009 y anticipo de impuesto a la renta del 2015 contra los resultados del 2018, por lo que procedió, a reestructurar sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018, como se detalla a continuación:

	Estado de Situación Financiera				
	Activos		Pasivos		Patrimonio
	Impuestos por recuperar	Otros activos no corrientes	Otras provisiones corrientes	Otras provisiones no corrientes	Resultados Acumulados
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2018	4,465	1,505	154	-	252
Efecto por los pagos realizados al SRI hasta el 2018, por la glosa del impuesto a la renta del 2009 y anticipo de impuesto a la renta del 2015	(1,691) (1)	(110) (1)	1,760 (2)	747 (2)	(4,308)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2018	<u>2,774</u>	<u>1,395</u>	<u>1,914</u>	<u>747</u>	<u>(4,056)</u>

	Estado de Resultados Integrales		
	Otros gastos	Impuesto a la renta	Pérdida neta
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2018	4,285	1,008	(2,030)
Efecto por los pagos realizados al SRI hasta el 2018, por la glosa del impuesto a la renta del 2009 y anticipo de impuesto a la renta del 2015	110 (1)	4,198 (3)	(4,308)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2018	<u>4,395</u>	<u>5,206</u>	<u>(6,338)</u>

- (1) Corresponde a las cuotas iniciales canceladas del impuesto a la renta del 2009 y anticipo de impuesto a la renta del 2015 de los convenios suscritos con el SRI por US\$m.790 y US\$m.15, respectivamente; retenciones de impuesto a la renta del 2009 por US\$m.23 y a la primera cuota del convenio del impuesto a la renta del 2009 por US\$m.863. Así mismo, se procedió a dar de baja la garantía que mantenía la Compañía como caución por el juicio tributario mantenido por la glosa del impuesto a la renta del 2009.
- (2) Corresponde a la provisión de los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018, del convenio suscrito con la Administración Tributaria por la glosa del impuesto a la renta del 2009 y del anticipo a la renta del 2015 por US\$m.2,437 y US\$m.70, respectivamente.
- (3) Corresponde al impuesto a la renta del 2009 por US\$m.4,113 y anticipo de impuesto a la renta del 2015 por US\$m.85, en facilidades de pago y provisionado.

Al 1 de enero del 2018 no fue requerido reestructurar los estados financieros por cuanto no había efectos a esa fecha.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones

2.4 Transacciones en 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 miles de 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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

2.5 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.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en el resultado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes” y las “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar a clientes corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado). En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y prestación de 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 que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.
- Financiamiento: corresponde a préstamos otorgados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses, y son exigibles en el corto plazo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Préstamos con entidades financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- 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, 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 bajo el rubro de gastos financieros.
- iii. Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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, incluyendo los impuestos no recuperables.

2.9 Propiedades, planta y equipos

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

Cambio en política contable en terrenos

A partir del 2019, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2019 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 periodo. 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 por revaluación" 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" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2018, estos activos eran presentados a su costo histórico. El efecto del cambio en la política contable originó un incremento en el Patrimonio por aproximadamente US\$m.9,129.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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 2019 y 2018 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de registrar pérdidas por deterioro de sus activos no financieros.

2.11 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 hasta noviembre del 2023.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

2.12 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 diferido, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del rubro Remuneraciones y beneficios sociales. La Compañía obtuvo en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades junto con las de sus compañías relacionadas Guayatuna S.A. y Ecuánática 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 jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 Unidad de Crédito 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 3.62% (2018: 4.25%) 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 ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

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

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

2.13 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.

2.14 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 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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos. 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.

2.16 Resultados acumulados - Provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros y 120 días a entidades relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición de exportación FOB - Libre a bordo, es decir a partir que la mercadería este en puerto de embarque el control de la misma es del cliente. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puestos en el almacén del cliente.

b) Servicios

Los ingresos por servicios comprenden principalmente al valor de la prestación de servicios por arrendamiento del muelle ubicado en las instalaciones de la Compañía, se reconocen al momento en el que es prestado el servicio.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- 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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 los resultados del ejercicio.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.9).
- 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: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.11).
- 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 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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 tipo de cambio, riesgo de precio, y de tasa de interés sobre el valor razonable), 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.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia. La alta dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La alta dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso 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, ni otro tipo de cobertura.

(ii) Riesgo de precio -

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

(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, con lo cual la tasa llega a un máximo del 6% en promedio. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgos en el otorgamiento de créditos locales. Durante 2019 y 2018 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.18,132 y US\$m.21,943 respectivamente y de los cuales US\$m.3,392 y US\$m.6,742 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan a compañías que previamente han sido

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 cancelación del saldo previo al embarque.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida 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</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A. (1)	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA	AAA
Banco de la Producción (1)	AAA-	AAA-
Bankinter (2)	BBB+	BBB+
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) (2)	A+	A-
Banco Santander S.A. (2)	A+	A+
Caixa Bank (3)	BBB+	A-

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 2018, respectivamente.
- (2) Datos obtenidos de las páginas web de cada Banco al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2018, respectivamente.
- (3) Datos obtenidos de la página web del Banco al 30 de septiembre del 2019 y 2018, respectivamente.

(c) **Riesgo de liquidez**

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

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
2019			
Préstamos con entidades financieras	14,813	1,577	1,915
Cuentas por pagar a proveedores	9,063	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	51,044	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
2018			
Préstamos con entidades financieras	14,898	3,459	3,491
Cuentas por pagar a proveedores	9,696	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	46,510	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	18,132	21,493
Cuentas por pagar a proveedores	9,063	9,696
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	51,044	46,510
	<u>78,239</u>	<u>77,699</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,091)	(2,778)
Deuda neta	<u>71,148</u>	<u>74,921</u>
Total patrimonio neto	<u>29,603</u>	<u>24,200</u>
Capital total	<u>100,751</u>	<u>99,121</u>
Ratio de apalancamiento	71%	76%

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La disminución del ratio de apalancamiento durante el 2019, es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que han permitido cancelar deudas con proveedores y entidades financieras.

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,091	-	2,778	-
Cuentas por cobrar clientes	31,745	-	25,162	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10,248	-	16,903	-
Total activos financieros	49,084	-	44,843	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	14,740	3,392	14,751	6,742
Cuentas por pagar a proveedores	9,063	-	9,696	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	51,044	-	46,510	-
Total pasivos financieros	74,847	3,392	70,957	6,742

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 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 internacional.

6. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros son los siguientes:

	2019	2018
Intereses por mora (1)	196	85
Intereses de obligaciones con entidades financieras	845	788
Servicios de aval (1)	126	178
Comisiones bancarias	117	155
	1,284	1,206

(1) Corresponde a intereses pagados a Albacora. Ver Nota 15.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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:

	2019	2018
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	419	200
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar a proveedores	203	202
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	616	124
	819	326
Posición activa (pasiva), neta	(400)	(126)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2019 fue de 1.12245 (2018: 1.14385) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Diferencia en cambio, neta" al momento que se producen.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	6	6
Bancos locales	6,682	2,513
Bancos del exterior	403	259
	7,091	2,778

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2019	2018
Cientes del exterior	29,883	22,272
Cientes nacionales	2,239	2,890
	32,122	25,162
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(377)	-
Total (1)	31,745	25,162

- (1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 29 de febrero del 2020 se había recuperado aproximadamente US\$m.24,104.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2019		2018	
	23,588	74%	14,566	58%
Por vencer				
Vencidas				
Hasta 30 días	6,067	19%	6,621	26%
31 a 60 días	1,945	6%	1,666	7%
61 a 90 días	73	0%	1,404	6%
91 a 360 días	111	0%	79	0%
Más de 361 días	338	1%	826	3%
Total vencidas	8,534	26%	10,596	42%
Total	32,122	100%	25,162	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

2019 –

	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 360 días	Más de 361 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	3%	0%	0%	95%	21%	
Cuentas por cobrar comerciales	23,588	6,067	1,945	73	111	338	32,122
	-	198	-	-	106	72	377

2018 –

	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 360 días	Más de 361 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Cuentas por cobrar comerciales	14,566	6,621	1,666	1,404	79	826	25,162
	-	-	-	-	-	-	-

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	-	28
Incrementos	377	-
Disminución / usos	-	(28)
Saldo al 31 de diciembre	377	-

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos terminados - conservas	10,229	11,347
Productos semielaborados (lomos)	2,025	2,829
Inventarios en proceso	-	10
Materia prima	8,356	8,845
Repuestos	1,268	1,584
Material de empaque, envases y suministros	2,354	2,433
Inventarios en tránsito	1,955	5,140
Provisión por obsolescencia (1)	(300)	(336)
	25,887	31,852

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	336	336
Utilizaciones	(36)	-
	300	336

SALICA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Trabajos en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo	346	34,599	25,954	695	1,533	564	646	64,337
Depreciación acumulada	-	(15,623)	(16,807)	(590)	(1,393)	(351)	-	(34,764)
Valor en libros	346	18,976	9,147	105	140	213	646	29,573
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	-	332	8	35	-	1,083	1,458
Transferencias	-	920	340	-	325	56	(1,641)	-
Bajas costo	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(1,584)	(1,282)	(22)	(89)	(18)	-	(2,995)
Valor en libros	346	18,312	8,537	91	410	251	88	28,035
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	346	35,519	26,626	703	1,892	620	88	65,794
Depreciación acumulada	-	(17,207)	(18,089)	(612)	(1,482)	(369)	-	(37,759)
Valor en libros	346	18,312	8,537	91	410	251	88	28,035
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	537	-	155	46	66	-	1,203	2,007
Transferencias	-	413	630	-	-	-	(1,043)	-
Reavaluos (2)	9,129	-	-	-	-	-	-	9,129
Bajas costo	-	-	(14)	(22)	(26)	(60)	-	(122)
Bajas depreciación	-	-	14	22	24	42	-	102
Depreciación	-	(1,622)	(1,300)	(22)	(151)	(16)	-	(3,111)
Valor en libros	10,012	17,103	8,022	115	323	217	248	36,040
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	10,012	35,932	27,397	727	1,932	560	248	76,808
Depreciación acumulada	-	(18,829)	(19,375)	(612)	(1,609)	(343)	-	(40,768)
Valor en libros	10,012	17,103	8,022	115	323	217	248	36,040

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a mejoras, modificaciones, equipos y maquinarias para áreas de producción por US\$m.811 (2018:US\$m.1,359), US\$m.537 por compra de excedente de terreno (Código catastral 200-0233-001-2-0-0), y US\$m.322 por reparaciones mayores de compresores de cámaras de frío, de los cuales US\$m.653 (2018:US\$m. 812) corresponden a trabajos realizados por la entidad y capitalizaciones.
- (2) Corresponde al incremento por US\$m.9,129, por un reavalúo efectuado por la Compañía a sus terrenos, durante el 2019.

b) Valor razonable

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

Durante el 2019, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio - Reservas, como Superávit por revaluación, neto del impuesto diferido correspondiente.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 3 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante es el precio por m² del terreno utilizando los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Garantías otorgadas por juicios tributarios (1)	871	1,271
Depósitos en garantía	110	110
Otros menores	12	14
	<u>993</u>	<u>1,395</u>

- (1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo que generan intereses que oscilan entre el 4.35% al 5% anual y respaldan las garantías bancarias emitidas por el Banco Bolivariano y Banco internacional por US\$m.706 y depósitos en efectivo realizados al SRI y Tribunal Contencioso Tributario por US\$m.165, a favor del SRI por juicios tributarios mantenidos con dicha entidad.

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2019	2018
		2019	2018		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	36	46
Banco Santander SA.	Dólar	2.75	2.76	4,830	4,898
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.01	3.43	4,717	5,188
Bankinter	Dólar	2.59		1,807	769
Porción corriente de los préstamos a largo plazo				<u>3,350</u>	<u>3,850</u>
				<u>14,740</u>	<u>14,751</u>
<u>A largo plazo (1)</u>					
Caixa Bank	Dólar	2.76	3.3	1,867	3,467
Banco Santander SA.	Dólar	4.26	3.69	4,375	5,625
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	5.64	5.81	500	1,500
				<u>6,742</u>	<u>10,592</u>
Menos - Porción corriente				<u>(3,350)</u>	<u>(3,850)</u>
				<u>3,392</u>	<u>6,742</u>

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 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	3,350
2021	1,517	1,517
2022	1,250	1,250
2023	625	625
	<u>3,392</u>	<u>6,742</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Envases del Litoral S.A. (1)	3,297	1,884
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,779	2,867
Corporación Conservas Mundo Marítimo Peninsular Comumap S.A. (2)	482	101
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	373	225
La Fabril S.A.	351	465
Migasa Aceites S.L.U.	140	183
Litotec S.A.	111	93
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	100	128
Galagans S.A.	83	93
Prindy S.A.	80	-
International Water Services	78	-
Pacific Ocean S.A.	63	227
Corpetrolsa S.A.	59	45
Industrial Cartonera Palmar S.A. INCARPALM	37	38
Metalpren S.A.	32	121
Seafman, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigorif. Manta C.A. (2)	2	1,784
MEM Handelskontor GMBH	-	242
Dongwon Systems Corp	-	71
Otros menores	996	1,129
	<u>9,063</u>	<u>9,696</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 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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	2019	2018
<u>Ventas</u>				
<u>Ventas de productos elaborados y pescados</u>				
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	43,265	44,012
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9,999	6,376
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	4,285	3,010
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	626	1,026
Tunatrade SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	541	-
<u>Ventas de servicios y otros</u>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	349	379
			<u>59,065</u>	<u>54,803</u>
<u>Compras</u>				
<u>Compra de pescado</u>				
Albacora S.A.	Accionista	USD	33,283	49,827
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	24,541	29,064
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	5,280	2,965
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	621	-
Isabella Fishing LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	301	814
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	464
Intertuna N.V.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	82
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	79
<u>Zofraport S.A.</u>				
Servicios de uso de áreas comunes	Entidad del Grupo Albacora	USD	435	435
Arriendo y alcuotas de instalaciones		USD	336	360
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	259	258
<u>Albacora S.A.</u>				
Servicios de Aval	Accionista	Euro	126	178
Intereses por mora		USD	196	85
<u>Salica Industria Alimentaria S.A.</u>				
Asistencia técnica (2)	Entidad del Grupo Albacora	USD	500	500
Comisiones en venta (1)		Euro	785	-
Regalías por uso de marcas (3)		USD	191	-
Otros menores		Euro	17	6
<u>Servicios logísticos y otros</u>				
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	659	617
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	16	7
<u>Reembolsos de gastos</u>				
Zofraport S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	81	-
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	14	-
Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1	15
Consignaciones Puebla S.L.	Entidad del Grupo Albacora	Euro	1	1
			<u>67,643</u>	<u>85,757</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente</u>		
Zofraport S.A. (4)	7,904	7,942
Salica Industria Alimentaria S.A. (5)	2,324	8,145
Ecuanautica S.A.	19	34
Guayatuna S.A.	1	83
Atunera Hegaluze S.A. (5)	-	511
Salica Alimentos Congelados S.A. (5)	-	110
Tunapac S.A.	-	78
	<u>10,248</u>	<u>16,903</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Guayatuna S.A. (7)	27,034	25,859
Albacora S.A. (6)	21,643	20,163
Salica Industria Alimentaria S.A. (1), (2), (3)	1,184	375
Integral Fishing Services INC. (7)	855	-
Isabella Fishing Ltd. (7)	301	-
Zofraport S.A.	26	109
Ecuanautica	-	2
Consignaciones Puebla S.L.	-	1
Tunapac	1	1
	<u>51,044</u>	<u>46,510</u>

- (1) Véase Nota 19 i).
- (2) Véase Nota 19 ii).
- (3) Véase Nota 19 iii).
- (4) Incluye aproximadamente US\$m.7,363 por remesas de efectivo entregadas a su relacionada, las cuales no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. Se estima que Salica liquidará estos saldos al momento en que adquiera parte de los terrenos de Zofraport S.A. con lo cual se liquidará parcialmente esta deuda.
- (5) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y lomos de pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 29 de febrero del 2020, se había recuperado aproximadamente US\$m.1,400.
- (6) Incluye principalmente a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.21,421 (2018: US\$m.20,087). Los saldos de compra de materias primas con Albacora S.A. generan intereses por mora a una tasa del 3% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (7) Corresponde principalmente 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 de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	930	1,135

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar

	2019	Reestructurado (*) 2018
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Por adquisiciones e importaciones		
Período de mayo 2001 a junio 2003	31	31
Año 2016	15	15
Año 2018	-	1,031
Año 2019 (1)	987	-
Por retenciones en la fuente de IVA	59	26
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	1,236	1,616
Nota de crédito recibida del SRI	10	55
	<u>2,338</u>	<u>2,774</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	382	282
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	384	267
	<u>766</u>	<u>549</u>

(*) Ver Nota 2.2.

- (1) Corresponde a crédito tributario en compras, sobre los cuales la Compañía iniciará el trámite de devolución en el 2020 por aproximadamente US\$m.949.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía, sobre las cuales se solicita su devolución al SRI, dentro de los plazos establecidos.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 2019 y 2018:

	2019	Reestructurado (*) 2018
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,825	(1,132)
Menos - Participación trabajadores	(424)	-
	2,401	(1,132)
Menos - Ingresos exentos y otras deducciones (1)	(1,657)	(609)
Más - Gastos no deducibles (2)	1,810	2,126
Base imponible	2,554	385
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente	639	96
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	(639)	(96)
Impuesto causado	-	-
Impuesto a la renta de años anteriores	6,228 (3)	5,206 (4)
Impuesto diferido del año	(6)	-
	<u>6,222</u>	<u>5,206</u>

(*) Cifras reestructuradas ver Nota 2.2.

- (1) Incluye principalmente: i) US\$m.851 (2018: US\$m.165) por amortización de pérdidas tributarias; ii) US\$m.305 (2018: US\$m.187) por ganancias netas por reversiones de deterioro del valor de los inventarios y iii) US\$m.265 por beneficio de la disposición transitoria segunda del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).
- (2) Incluye principalmente: i) US\$m.395 (2018:US\$m.618) por provisión por jubilación patronal; ii) US \$m.301 por provisión para cuentas incobrables; iii) US\$m.276 (2018: US\$m.117) por deterioro del valor neto realización de los inventarios; iv) US\$m.195 (2018: US\$m.120) por comisiones en ventas; v) US\$m.159 (2018: US\$m.248) por intereses financieros; vi) US\$m.149 (2018: US\$m.110) por cauciones por litigios con el Servicio de Rentas Internas; y, vii) US\$m.145 (2018: US\$m.386) otros costos y gastos no deducibles. Adicionalmente, en el 2018 incluía US\$m.335 por servicios de asistencia técnica que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria.
- (3) Incluye principalmente US\$m.6,077 de capital, intereses, multas y recargos por la glosa del IR del año 2013 pagada por la Compañía el 5 de octubre del 2019, luego de que el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Guayaquil dictara sentencia rechazando la demanda interpuesta por la Compañía y confirmando el título de crédito emitido por el SRI.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) Incluía principalmente: i) US\$m.1,008 de capital por la glosa del IR del año 2016, pagada por la Compañía el 21 de diciembre del 2018 acogiéndose a la Ley de Fomento Productivo y beneficiándose con la remisión del 100% de intereses, multas y recargos y, ii) US\$m.4,113 del 100% del capital, intereses, multas y recargos por la glosa del IR del año 2009 que la Compañía empezó a pagar desde el 13 de abril del 2018 mediante solicitud de facilidades de pago aceptada por el SRI.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	625	631

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

	Propiedades, planta y equipos
Al 1 de enero del 2018	631
Movimiento del año	-
Al 31 de diciembre del 2018	631
Movimiento del año	(6)
Al 31 de diciembre del 2019	625

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 hasta el año 2023. 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 2014. Los años 2016 al 2019 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

e) Contingencias

- Fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2019, 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 de los periodos 2006, 2008, 2009, 2010, 2013 y 2014 (a pesar de que a partir del año 2008 se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.9,371 una vez descontadas las retenciones (Impuesto a la renta: US\$m.1,008 para el 2006, US\$m.1,777 para el 2008, US\$m.1,748 para el 2009, US\$m.788

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

para el 2010, US\$m.2,858 para el 2013 y US\$m.1,192 para el 2014). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos.

A continuación, se detalla el estado de cada proceso:

- El año 2006: totalizan US\$m.1,008; no incluye intereses ni recargos y este año no está sujeto aún a los beneficios de zona franca. En diciembre del 2018 luego del pago correspondiente del 100% del capital reclamado por el SRI, la Compañía presentó el desistimiento al recurso de casación presentado en abril del mismo año, para beneficiarse con la remisión del 100% de intereses, multas y recargos, de conformidad con lo previsto en la Ley de Fomento Productivo. De esta forma, el proceso ha terminado en última instancia. El importe pagado ha quedado registrado como gasto de impuesto a la renta en el resultado del ejercicio del 2018.
- Los años 2008 y 2010 que totalizan US\$m.2,565 (2008: US\$m1,777 y 2010:US\$m.788 y no incluye intereses ni recargos), son años con exoneración tributaria de zona franca. Los procesos en la actualidad se encuentran la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia. No se han registrado provisiones sobre estas glosas, debido a que la Compañía, basada en la opinión de su asesor tributario, considera que las posibilidades de éxito de estos procesos son medias (posible), debido a que la resolución final que se adopte se encuentra sujeta a uno o más eventos futuros inciertos (sentencias judiciales), que no se encuentran bajo el control de la Empresa.
- El año 2009 totaliza US\$m.1,748, no incluye intereses ni recargos (año con exoneración tributaria de zona franca). La Compañía una vez agotado todos los procesos administrativos (ante el SRI y Tribunal Distrital) y de otra índole (casación ante la Corte Nacional de Justicia y Acción de Protección no admitida por parte de la Corte Constitucional), ha presentado en marzo del 2018, una solicitud de facilidades de pago por aproximadamente US\$m.2,200 más intereses, ante el Servicio de Rentas Internas, la cual ha sido aceptada por el SRI el 29 de marzo del 2018 por un monto de US\$m.3,951, cancelando al 31 de diciembre del 2019 un total de US\$m3,379 de conformidad con la tabla de amortización notificada por el SRI. En el 2019, la Compañía ha decidido provisionar la totalidad de la glosa, incluido intereses, multas y recargos con cargo a resultados acumulados principalmente, y abono al rubro de "Otras provisiones", reestructurando por esta razón las cifras del año 2018 para efectos comparativos con el 2019. Los pagos efectuados al 31 de diciembre del 2019 han sido aplicados a la provisión, quedando pendiente de pago la última cuota por aproximadamente US\$m.863.

Por los años 2011, 2012 y 2015 la facultad determinadora de la Administración Tributaria ha caducado.

- El año 2013 totaliza US\$m.2,858 (no incluye intereses ni recargos y, es un año ya con exoneración tributaria de zona franca). Como se indica en la Nota 1, en relación al proceso 2013, la Compañía una vez agotado los procesos administrativos (ante el SRI y Tribunal Distrital) presentó ante la Corte Nacional de Justicia el recurso de casación, el cual el 21 de junio del 2018 fue resuelto en contra de la Compañía. Ante esta sentencia la Compañía interpuso ante la Corte Constitucional de Justicia una

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Acción Extraordinaria de Protección, para que deje sin efecto la sentencia antes mencionada. Con fecha 3 de abril del 2019 la mencionada Corte admite el trámite y se encuentra pendiente de resolución a la fecha de emisión de estos estados financieros. Adicionalmente, en septiembre del 2018 el SRI ha emitido un título de crédito concerniente a esta glosa, el mismo que ha sido impugnado por la Compañía ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario de Guayaquil, el cual ha rechazado la demanda y ha ratificado el título de crédito. En octubre del 2019 la Compañía ha cancelado el total de la deuda y de esta forma ha cumplido con la totalidad de la obligación exigida por el SRI. El importe pagado por US\$m.6,077 ha quedado registrado como gasto de impuesto a la renta en el resultado del ejercicio 2019.

- Con respecto al año 2014 que totaliza US\$m.1,192 (año considerado con exoneración tributaria de zona franca), el 24 de julio de 2019, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario dictó sentencia en la cual se ha aceptado y se ha declarado que la determinación practicada por el SRI no tiene validez legal, en virtud de la exoneración que ampara a la empresa. El SRI ha presentado el correspondiente recurso de casación, por lo que, el recurso deberá ser resuelto por la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia. Actualmente la Compañía se encuentra a la espera de la resolución de la Corte. Sobre este caso no se han registrado provisiones, debido a que la Compañía, basada en la opinión de su asesor tributario, considera que las posibilidades de éxito de estos procesos son medias (posible), debido a que la resolución final que se adopte se encuentra sujeta a uno o más eventos futuros inciertos (sentencias judiciales), que no se encuentran bajo el control de la Compañía.
- **Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$m.516 (2018: US\$1,9 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente la Compañía mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene provisiones como resultado de análisis de probabilidades de éxitos de estos procesos, incluidas en el rubro de "Otras provisiones corrientes", en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$m.82 (2018: US\$m.154) y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que, basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para la Compañía.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

acumulado sea superior a US\$m.15,000 (Anexo e Informe o US\$m.3,000 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 2020 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 2018 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2019 dentro del primer semestre del 2020; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades fiscales obtenidas. En el 2019, la Compañía amortizó pérdidas fiscales acumuladas por aproximadamente US\$m.851. Al cierre del año 2019 las pérdidas acumuladas que pueden ser amortizadas en períodos futuros ascienden a aproximadamente US\$m.8,862.

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%, sin que exceda del 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que los principales efectos a partir del año 2020 son la contribución única temporal y la consideración de gravar el 40% de los dividendos distribuidos al exterior.

17. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	-	580	634	603	634	1,183
Incrementos	424	-	4,818	4,719	5,242	4,719
Pagos	-	(580)	(4,790)	(4,688)	(4,790)	(5,268)
Al 31 de diciembre	424	-	662	634	1,086	634

(1) Ver Nota 2.12.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (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

El movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Jubilación	
	2019	2018
A 1 de enero	2,806	2,363
Costo por servicios corrientes	582	524
Costo por intereses	119	94
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales (1)	(95)	(52) (1)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(306)	(123) (1)
Al 31 de diciembre	<u>3,106</u>	<u>2,806</u>

- (1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$m.95 (2018: US\$m.175).

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

	Jubilación	
	2019	2018
Costo por servicios corrientes	582	524
Costo por intereses	119	94
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(306)	-
Al 31 de diciembre	<u>395</u>	<u>618</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.91	7.91
Futuro incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18.75%	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 2019 (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
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(220)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	239
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	243
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(226)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%
<u>Tasa de rotación</u>	
Variación OBD (Rotación + 5%)	(126)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	131
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 12,220,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A. con el 99.99%.

Albacora S.A. 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.

19. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

Con fecha 12 de diciembre del 2018 (2018: 28 de diciembre del 2017), Salica del Ecuador S.A. celebró acuerdos con su relacionada Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España), los

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2019 se llevaron a resultados US\$m.785 por este concepto. En el año 2018 la Compañía no canceló valores por comisiones, ya que no realizó ventas a los clientes que se encuentran bajo éste contrato.

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. Durante el 2019 y 2018 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada período.

iii) Contrato por uso de marcas -

Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) y Salica del Ecuador S.A. mediante adendum suscrito en enero 2019 pactan dejar sin efecto la suspensión del pago de regalías suscrito en enero 2017 y con carácter indefinido. En consecuencia, se entienden nuevamente aplicables todas y cada una de las obligaciones previstas en el Contrato de Licencia de Uso de Marcas de Fábrica de febrero 2013 y modificado mediante adendum de febrero 2015. La Compañía cancelará por concepto de regalías el 2% sobre las ventas netas de los productos que utilicen las marcas de fábrica. Durante el 2019 se llevaron a resultados US\$m.191 por este concepto.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.