



GRUPO ECONÓMICO SALICA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administración de las
Compañías del Grupo Económico Salica

Guayaquil, 9 de julio del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados para propósitos especiales que se acompañan del Grupo Económico Salica, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía Salica del Ecuador S.A. en base a lo establecido en la Nota 2.1 y en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados para propósitos especiales

2. La Administración de Salica del Ecuador S.A. es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados para propósitos especiales de acuerdo con las políticas contables establecidas en la Nota 2.1, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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



Grupo Económico Salica
Guayaquil, 9 de julio del 2015

obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Como se explica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, en el 2014 Guayatuna S.A., compañía integrante del Grupo, disminuyó aproximadamente US\$m.2,933 del patrimonio en el rubro Participaciones no controladas, originado en la baja de la parte revaluada del dique (reparaciones mayores) del buque Guayatuna II. El mencionado registro debió afectar los resultados del ejercicio; en consecuencia la utilidad neta del año 2014 se encuentra sobrestimada en US\$m.2,933, mientras que el rubro Participaciones no controladas se encuentra subestimado por el mencionado monto. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2014.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 4, los estados financieros consolidados antes mencionados, han sido preparados en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables establecidas en la Nota 2.1 y acorde a lo determinado en las Resoluciones No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
 - a) Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, las Administraciones de las compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A, basadas en el criterio de sus asesores tributarios, consideran que en su calidad de usuarias y desarrolladoras de sus operaciones en una Zona Franca y de Administradora, para el caso de Zona Franca de Posorja Zofraport S.A., son reguladas por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir desde su calificación hasta noviembre del 2023, estarían exoneradas de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive. Por este motivo, las utilidades generadas desde que iniciaron sus operaciones como usuarias y administradora de Zona Franca hasta el 2013, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria, los criterios de la Administración podrían, eventualmente, no ser compartidos por las autoridades tributarias.
 - b) Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014 el Grupo mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.11,317 (2013: US\$m.12,835) y US\$m.30,378 (2013: US\$m.16,562), respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 17. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones del Grupo.



Grupo Económico Salica
Guayaquil, 9 de julio del 2015

Base contable

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

8. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las Entidades que conforman el Grupo Económico Salica y la Superintendencia de Compañías acorde a las Resoluciones No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 y No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, las cuales establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no podrían ser utilizados para otros fines.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	8,427	10,106
Inversiones temporales	9	4,700	-
Cuentas por cobrar a clientes	10	20,263	28,036
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	11,317	12,209
Anticipos entregados a entidades relacionadas	17	-	626
Otras cuentas por cobrar		336	247
Anticipos a proveedores		357	654
Impuestos por recuperar	18	9,919	6,561
Inventarios	11	42,405	43,592
Gastos pagados por anticipado	12	1,379	1,766
Total activos corrientes		99,103	103,797
Activos no corrientes			
Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos	13	86,622	88,388
Propiedades de inversión		830	818
Otros activos		954	491
Total activos no corrientes		88,406	89,697
Total activos		187,509	193,494

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


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	20,688	12,740
Emisión de obligaciones	15	-	9,898
Cuentas por pagar a proveedores	16	13,988	13,958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	30,028	16,012
Anticipos recibidos de clientes		185	-
Otras cuentas por pagar		94	107
Impuestos por pagar	18	2,097	1,511
Beneficios sociales	19	2,472	5,531
Otras provisiones	18	370	910
Total pasivos corrientes		69,922	60,667
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	9,104	14,712
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	350	550
Anticipos recibidos de clientes		600	600
Beneficios sociales	19	1,551	1,227
Impuesto a la renta diferido	18	1,320	930
Otras provisiones	18	2,200	2,200
Total pasivos no corrientes		15,125	20,219
Total pasivos		85,047	80,886
Patrimonio atribuible a los accionistas de la entidad consolidadora			
Capital	20	12,220	12,220
Reservas		7,847	2,578
Resultados acumulados		18,907	23,521
		38,974	38,319
Participaciones no controladas		63,488	74,289
Total patrimonio		102,462	112,608
Total pasivos y patrimonio		187,509	193,494

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


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Italo Hugo Garrillo Hidalgo
Contador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

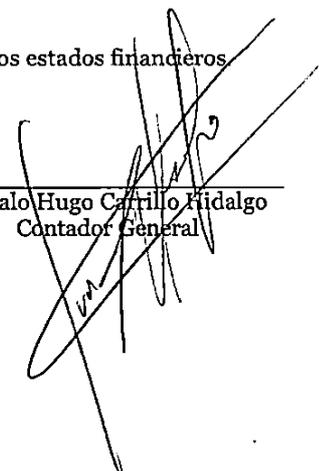
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas			
Conservas, semielaborados y pescado		176,789	220,667
Servicios y otros		4,235	4,329
		<u>181,024</u>	<u>224,996</u>
Costo de productos vendidos y servicios prestados (*)	6	<u>(159,133)</u>	<u>(175,089)</u>
Utilidad bruta		<u>21,891</u>	<u>49,907</u>
Gastos de administración (*)	6	(11,676)	(15,207)
Gastos de ventas (*)	6	(4,964)	(8,132)
Otros egresos, neto		(625)	(599)
		<u>(17,265)</u>	<u>(23,938)</u>
Utilidad operacional		4,626	25,969
Gastos financieros	6	(2,006)	(2,537)
Intereses ganados		92	23
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta		1,130	(581)
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		3,842	22,874
Impuesto a la renta	18	(390)	251
Utilidad neta		<u>3,452</u>	<u>23,125</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revalorización de buques pesqueros	13	-	29,059
Resultado integral del año		<u>3,452</u>	<u>52,184</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Accionistas de la entidad consolidadora		4,966	9,580
Participaciones no controladas		(1,514)	42,604
		<u>3,452</u>	<u>52,184</u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó US\$m.914 (2013: US\$m.4,038). Ver Notas 6 y 18.

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


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Atribuidos a los accionistas		
		Capital	Legal	Facultativa
Saldos al 1 de enero del 2013		8,220	1,538	22
Aporte para futura capitalización		-	-	-
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:				
Apropiación para Reserva Legal		-	1,038	-
Aumento de capital	20	4,000	-	-
Utilidad neta		-	-	-
Otros resultados integrales	B	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013		12,220	2,556	22
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2014:				
Apropiación para reservas		-	958	4,311
Dividendos declarados		-	-	-
Baja de reavalúo de reparaciones mayores	B	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014		12,220	3,514	4,333

(1) Constituido principalmente por el patrimonio de Guayatuna S.A. por aproximadamente \$12 millones.

Las notas explicativas anexas son parte integral de esta información.



Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General

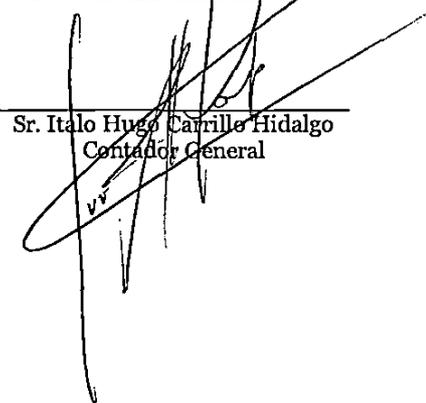
GRUPO ECONÓMICO SALICA

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,842	22,874
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	10	-	674
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	18	-	785
Depreciación	13	10,272	8,895
Bajas de propiedades, reparaciones mayores (diques) y equipos	13	1,843	30
Gastos financieros por obligaciones bancarias	6	762	650
Gastos financieros por emisión de obligaciones	6	457	431
Intereses devengados por obligaciones con entidades relacionadas	6	-	227
Provisión de participación laboral	19	914	4,038
Otras provisiones de corto y largo plazo		(224)	3,110
Beneficios sociales de largo plazo	19	324	285
		<u>18,190</u>	<u>41,999</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		7,773	(7,816)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		892	(895)
Anticipos entregados a entidades relacionadas		626	(626)
Otras cuentas por cobrar		(89)	(123)
Anticipos a proveedores		297	158
Impuestos por recuperar		(3,358)	(1,263)
Inventarios		1,876	4,236
Gastos pagados por anticipado		367	(604)
Otros activos		(463)	(352)
Cuentas por pagar a proveedores		30	(1,041)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		9,456	(13,378)
Anticipos recibidos de entidades relacionadas		-	(2,498)
Anticipos recibidos de clientes		185	-
Otras cuentas por pagar		(13)	62
Impuestos por pagar		586	477
Beneficios sociales de corto plazo		66	(199)
Pagos de participación laboral	19	(4,039)	(3,448)
Otras provisiones (pagos)		(316)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>32,086</u>	<u>14,689</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales	9	(4,700)	-
Adiciones de propiedades, planta, buques pesqueros y equipos, netas	13	(13,971)	(5,398)
Adiciones de propiedades de inversión		(12)	(56)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(18,683)</u>	<u>(5,454)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		18,323	6,000
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(16,100)	(11,914)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones		-	9,848
Efectivo pagado por emisión de obligaciones		(9,848)	-
Intereses pagados		(1,152)	(1,291)
Pago de dividendos		(6,305)	-
Disminución en cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	(8,303)
Aporte para futura capitalización		-	1,900
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(15,082)</u>	<u>(3,760)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(1,679)	5,475
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,106	4,631
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>8,427</u>	<u>10,106</u>

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


Sr. Francisco Javier Muñoz Álvarez
Gerente General


Sr. Italo Hugo Carrillo Hidalgo
Contador General

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Entidades integrantes del Grupo (entidades no controladas)

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

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

En adición a las compañías antes mencionadas, en el listado, publicado por el Servicios de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013 se incluye como integrantes del Grupo, a la compañía Consorcio Internacional de Energía CIEI S.A., con la cual no se mantiene vínculos de propiedad, administración ni relación comercial, razón por la cual la Administración del Grupo no la incluyó en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2014. Esta compañía fue constituida en mayo del 2007, con el objeto de diseñar y construir terminales para el almacenamiento de gas en tierra y plantas de envasado de gas para uso doméstico e industrial y al momento se encuentra inactiva.

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

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

Fue constituida en marzo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en abril del 2001, con el objeto de dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases principalmente la conservación, procesamiento,

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

transformación y comercialización tanto interna o externa de productos derivados de la pesca, dedicándose además a la prestación de servicios de descarga y desclasificado de la pesca a las usuarias de la Zona Franca de Posorja - Zofraport.

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

Guayatuna S.A.-

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

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

Ecuanautica S.A.-

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

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

Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.-

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.-

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

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

Otras compañías del Grupo.-

Al 31 de diciembre del 2014, las compañías Almatuna S.A., Educorp S.A., Importprima S.A., Interatun S.A., Rondit S.A., Tunadep S.A., Oleotop S.A., Resguardia Cia. Ltda., se encontraban en proceso de liquidación, adicionalmente Albacora Ecuador Albec S.A. no se encontraba operativa.

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

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

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

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

- c) **Emisión de obligaciones:** Como se menciona en la Nota 15, mediante acta de Junta General de Accionistas, del 2 de octubre del 2012, Salica del Ecuador S.A. aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial por un cupo de programa de emisión de hasta US\$m.10,000 con plazo de hasta 720 días con Garantía General. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. 2013-2-01-00609 del 2 de enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2014, la Salica del Ecuador S.A. canceló la totalidad de los papeles emitidos y en marzo del 2015 canceló la inscripción en el Mercado de Valores.

- d) **Exención del pago de impuestos:** Las compañías: Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A., y Zona Franca de Posorja Zofraport S.A., en su calidad de usuarias y administradora de zona franca, gozan de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

de patentes. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre del 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

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

Aprobación de estados financieros consolidados: Los estados financieros consolidados para propósitos especiales por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de julio del 2015 del Gerente General de Salica del Ecuador S.A. y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

- La preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, será responsabilidad de la sociedad o entidad bajo el control de la Superintendencia de Compañías que cumpla las funciones de controladora, o en su defecto, la que registre al cierre del ejercicio económico del año inmediato anterior, el monto más alto de la sumatoria de activos e ingresos totales.
- La consolidación deberá elaborarse de conformidad con las técnicas aplicables a la consolidación de estados financieros, que consideran sumar los estados financieros individuales, eliminar los saldos y transacciones entre compañías agrupadas, así como realizar los ajustes que surjan de cualquier

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

resultado no realizado entre compañías y los ajustes de la alineación de las políticas contables de la compañía responsable de preparar los estados financieros consolidados.

- En los estados financieros consolidados se presentará, en las notas correspondientes, el detalle de las sociedades que forman parte del proceso de consolidación.
- Lo estados financieros y notas explicativas, deberán presentarse en forma comparativa.

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

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

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(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.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

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

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

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

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

- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas por cobrar se originan principalmente por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado) y servicios. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos recibidos de entidades relacionadas

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

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

Materia prima (pescado)

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

- Los inventarios de pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar), que provienen de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo específico acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, transporte, combustible y mantenimiento de embarcaciones.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

- Los inventarios de pescado congelado que están en las cámaras de frío provenientes de las capturas de embarcaciones propias, se registran al costo incurrido en la captura del pescado más los costos de mano de obra y otros gastos de las embarcaciones.
- Los inventarios de materia prima (pescado) adquiridos a terceros y relacionadas del exterior y demás inventarios se registran al costo histórico de adquisición.

Productos terminados - conservas y semielaborados (lomos)

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

Otros inventarios

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

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

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

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

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

2.8 Gastos pagados por anticipado

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

2.9 Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

Cambio en política contable: A partir del 2013, los buques pesqueros son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, cuando aplique, y se deprecian a una vida útil entre 2 a 12 años, según el componente. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2013 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit 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 por revaluación" de los buques pesqueros relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2012, estos activos eran presentados a su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse, y se depreciaban a una vida útil de 12 y 14 años. El efecto del cambio en la política contable originó en el 2013 un incremento en el Patrimonio por aproximadamente US\$m.29,059, y un aumento en el gasto por depreciación del periodo por aproximadamente US\$m.2,487. Adicionalmente, producto del estudio efectuado por el perito valuador, se establecieron 3 grupos de componentes como son: "Casco, motor propulsor e instalación frigorífica", "Equipos de navegación, comunicación y de pesca" y "Red de cerco atunero"; reemplazándose la anterior agrupación, así como costo y depreciación de las mismas.

Las reparaciones mayores (diques) efectuadas hasta el 2012 a los buques de pesca, que se presentaban en este rubro, representaban los costos de materiales y servicios incurridos y se depreciaban en 5 años, plazo en que se estimaba se realizarían las siguientes reparaciones. A partir del 2013, se presentan formando parte de los rubros "Casco, motor propulsor e instalación frigorífica", "Equipos de navegación, comunicación y de pesca" y "Red de cerco atunero" y se amortizan en función a la vida útil del activo al cual pertenecen.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía Zona Franca de Posorja Zofraport S.A. ha capitalizado intereses por aproximadamente US\$m.142 y US\$m.180, respectivamente, para las demás compañías si bien los proyectos se han liquidado en plazos superiores a un año, no se han activado costos de endeudamiento, debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

2.11 Propiedades de inversión

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

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

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

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

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

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

Durante el 2014 y 2013, las Compañías que no operan en zona franca registraron como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravadas correspondientes.

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.

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

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A. y Ecuanautica S.A. obtuvieron en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades para el pago de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar las utilidades de las empresas fue tomada por la Dirección en España con el objeto de que los resultados del grupo en

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Ecuador sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales. De acuerdo a la normativa vigente en caso de que alguna empresa reporte pérdidas éstas no son consideradas en el cómputo del reparto de utilidades; sin embargo los empleados de Guayatuna S.A. si recibieron la participación laboral correspondiente a las utilidades generadas por Sállica S.A. y Ecuanaútica S.A.

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

Beneficios de largo plazo:

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

Dichas compañías del Grupo determinan anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.14 Provisiones

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en las Notas 18 y 19.

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.16 Distribución de dividendos

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

2.17 Reservas

Legal

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Facultativa

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

2.18 Superávit de revaluación (Participaciones no controladas)

Corresponde al efecto de la revaluación de los buques pesqueros realizada en el 2013 por Guayatuna S.A.. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías 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. Durante el 2014 se han realizado las transferencias de la depreciación de reavalúos correspondientes a los años 2013 y 2014 que totalizaron US\$m8,110.

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

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

2.20 Información por segmentos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

- **Estimación del valor neto de realización:** Al cierre del año la Administración del Grupo analiza el valor de realización de sus inventarios de: productos terminados – conservas, productos semielaborados (lomos), pescado en buques y pescado en cámaras de frío, tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado internacional donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajustando la diferencia en el costo de venta.
- **Valuación del pescado en alta mar:** la valoración del pescado que se encuentra en altamar al cierre de cada periodo, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (Nota 2.7).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.9).
- **Buques pesqueros:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de los buques pesqueros producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.9).
- **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 2.13).
- **Impuesto a la renta:** a) Corriente: Las Compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. consideran que se encuentran exentas del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) Diferido: Las Compañías Salica del Ecuador S.A., Guayatuna S.A., Ecuanautica S.A. y Zofraport S.A. han realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.12). Adicionalmente para el cálculo de este impuesto, Guayatuna S.A. ha considerado que la depreciación de los revaluos de los buques pesqueros a partir del 2015 es no deducible. (En el 2013 y 2014 se consideró la depreciación de revaluos como gasto deducible).
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado, semielaborados y pescado

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

De la misma manera, el Grupo cuenta con un sistema de costo diario, lo que permite visualizar en forma inmediata, los costos de los productos terminados, tanto al momento de la producción como al de facturarse el producto terminado y de esta manera retro alimentar el proceso de planificación de la producción para futuras ordenes, protegiendo al Grupo de estimaciones poco acertadas. Es importante indicar que a nivel local, Guayatuna abastece al

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Grupo con el 42% (2013: 44%) del pescado, y otras compañías relacionadas del exterior del Grupo Albacora, que poseen una amplia flota pesquera le abastecen con un 47% (2013: 48%).

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

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política del Grupo es aprovechar la fortaleza que le brinda la casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España en Euros y dólares a tasas muy favorables de Libor más un spread que muchas veces se mide términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgo país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Además, hasta el 2014, Salica del Ecuador S.A. mantuvo emisión de obligaciones de corto plazo que en su renovación estaban sujetas a los cambios en las tasas de intereses. Durante 2014 y 2013 el endeudamiento del Grupo culminó en US\$m.29,792 y US\$m.37,350 respectivamente y de los cuales US\$m.9,104 y US\$m.14,712 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

(b) Riesgo de crédito -

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con entidades financieras	20,995	3,887	5,762
Cuentas por pagar a proveedores	13,988	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30,028	350	-
<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con entidades financieras	13,343	5,866	9,815
Emisión de obligaciones	10,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,958	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,012	350	200

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

	<u>2014</u>	/	<u>2013</u>
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	29,792		27,452
Emisión de obligaciones	-		9,898
Cuentas por pagar a proveedores	13,988	/	13,958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30,378	/	16,562
	<u>74,158</u>		<u>67,870</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,427)	√	(10,106)
Deuda neta	<u>65,731</u>		<u>57,764</u>
Total patrimonio neto	102,462	√	112,608
Capital total	<u>168,193</u>		<u>170,372</u>
Ratio de apalancamiento	<u>39%</u>		<u>34%</u>

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente por créditos otorgados por entidades relacionadas del exterior en la compra de materia prima (pescado).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,427	-	10,106	-
Inversiones temporales	4,700	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	20,263	-	28,036	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11,317	-	12,209	-
Total activos financieros	<u>44,707</u>	<u>-</u>	<u>50,351</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	20,688	9,104	12,740	14,712
Emisión de obligaciones	-	-	9,898	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,988	-	13,958	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30,028	350	16,012	550
Total pasivos financieros	<u>64,704</u>	<u>9,454</u>	<u>52,608</u>	<u>15,262</u>

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	61,999	-	-	61,999
Remuneraciones y beneficios sociales	23,388	4,739	309	28,436
Consumo de materiales de empaque	19,607	-	-	19,607
Depreciaciones	9,380	891	1	10,272
Mantenimiento	8,447	616	-	9,063
Consumo de aceites para conservas	8,071	-	-	8,071
Combustibles y lubricantes	5,575	-	-	5,575
Tripulación de buques	4,467	-	-	4,467
Transporte en altamar	4,115	-	-	4,115
Exportación	-	-	3,463	3,463
Asistencia técnica	1,500	1,000	-	2,500
Licencias de pesca	2,417	-	-	2,417
Servicios básicos	1,582	355	14	1,951
Baja de reparación mayor de buque (ver Nota 13)	-	1,713	-	1,713
Amortizaciones	1,020	98	-	1,118
Participación laboral	799	111	4	914
Gastos de viaje	772	1	-	773
Comisiones	-	-	685	685
Salmuera y repuestos	433	-	-	433
Honorarios	4	421	-	425
Impuesto y contribuciones	-	225	-	225
Uso de marcas	-	-	98	98
Guardianía	30	2	-	32
Otros	5,527	1,504	390	7,421
	<u>159,133</u>	<u>11,676</u>	<u>4,964</u>	<u>175,773</u>

2013

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	71,006	-	-	71,006
Remuneraciones y beneficios sociales	22,332	4,302	323	26,957
Consumo de materiales de empaque	23,304	-	-	23,304
Consumo de aceites para conservas	9,592	-	-	9,592
Depreciaciones	8,166	682	47	8,895
Mantenimiento	7,911	468	-	8,379
Combustibles y lubricantes	5,920	-	-	5,920
Transporte en altamar	5,409	-	-	5,409
Tripulación de buques	4,635	-	-	4,635
Exportación	-	-	4,059	4,059
Participación laboral	3,595	428	15	4,038
Contingencias tributarias y aduaneras	-	3,110	-	3,110
Comisiones	-	-	2,974	2,974
Asistencia técnica	1,500	750	-	2,250
Licencias de pesca	2,114	-	-	2,114
Amortizaciones	1,283	265	-	1,548
Servicios básicos	1,185	293	-	1,478
Gastos de viaje	827	-	-	827
Deterioro de impuestos por recuperar	-	785	-	785
Deterioro de cuentas por cobrar	-	674	-	674
Honorarios	-	470	-	470
Guardianía	-	377	-	377
Impuesto y contribuciones	-	310	-	310
Salmuera y repuestos	218	-	-	218
Uso de marcas	-	-	149	149
Otros	6,092	2,293	565	8,950
	<u>175,089</u>	<u>15,207</u>	<u>8,132</u>	<u>198,428</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

b) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por mora (1)	162	581
Intereses de obligaciones con entidades financieras	762	650
Intereses y costos por emisión de obligaciones	457	431
Servicios de aval (1)	390	387
Comisiones bancarias	215	241
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	-	227
Otros	20	20
	<u>2,006</u>	<u>2,537</u>

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

7. POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,061	859
Anticipos a proveedores	-	154
	<u>1,061</u>	<u>1,013</u>
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	2,390	3,850
Cuentas por pagar a proveedores	6,056	4,641
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,061	1,900
Pasivo no corriente		
Préstamos con entidades financieras	2,433	5,437
	<u>11,940</u>	<u>15,828</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(10,879)</u>	<u>(14,815)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2014 fue de 1.21639 (2013: 1.38163) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Ganancia (Pérdida) en cambio, neta" al momento que se producen.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	132	96
Bancos locales	7,327	3,697
Bancos del exterior	<u>968</u>	<u>6,313</u>
	<u>8,427</u>	<u>10,106</u>

9. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

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

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes del exterior	15,160	26,057
Clientes nacionales	<u>5,103</u>	<u>2,653</u>
	20,263	28,710
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(674)
Total (1)	<u>20,263</u>	<u>28,036</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de mayo del 2015 se había recuperado aproximadamente US\$m.18,317 (2013: se recuperó la totalidad de estos valores).

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

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

(1) Corresponde a baja de cartera.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2014		2013	
<u>Por vencer</u>	<u>8,351</u>	<u>41%</u>	<u>9,308</u>	<u>32%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	7,956	39%	6,809	24%
31 a 60 días	1,315	6%	4,767	17%
61 a 90 días	869	4%	2,617	9%
91 a 360 días	1,746	9%	4,510	16%
Más de 361 días	26	0%	699	2%
Total vencidas	<u>11,912</u>	<u>59%</u>	<u>19,402</u>	<u>68%</u>
Total	<u>20,263</u>	<u>100%</u>	<u>28,710</u>	<u>100%</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	2014	2013
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	2,182	4,841
Pescado en cámaras de frío	13,541	12,350
Productos terminados - conservas	10,072	9,169
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	8,123	8,344
Productos semielaborados (lomos)	3,486	3,330
Material de empaque, envases y suministros	2,488	2,292
Inventarios en tránsito (2)	1,580	1,957
Combustible	324	1,107
Otros	609	202
	<u>42,405</u>	<u>43,592</u>

- (1) Corresponde a 2,341 toneladas (2013: 4,882) de pescado capturado por faenas de pesca de los buques que a las fechas indicadas se encontraban en alta mar, que fue liquidado en el 2015 y 2014, respectivamente.
- (2) Incluye principalmente US\$m.700 (2013: US\$m.1,000) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITO ESPECIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencias de pesca (1)	1,204	1,318
Seguros	<u>175</u>	<u>448</u>
	<u>1,379</u>	<u>1,766</u>

- (1) Incluye principalmente licencias y certificados para pesca de los buques Panamatuna, Guayatuna 1 y Guayatuna 2 en las localidades de Kiribati, entre otras. Estas licencias tienen una vigencia de 1 año tiempo en que son amortizadas contra resultados.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

13. PROPIEDADES, PLANTA, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS

Las propiedades, planta, buques pesqueros y equipos se presentan a conti

Descripción	Buques de pesca (1)					Terrenos
	Buques de pesca (1)	Diques	Casco, motor propulsor e instalación fija/dría	Equipos de navegación, comunicación y de pesca	Red de cerco abierta	
Al 1 de enero del 2013						
Costo	25,000	19,662	-	-	-	10
Depreciación acumulada	(11,346)	(7,375)	-	-	-	-1
Valor en libros	13,654	12,287	-	-	-	10
Movimiento 2013						
Adiciones (2)	-	-	-	-	-	-
Revaluo	-	-	43,439	8,379	3,200	-
Bajas costo por revaluo	(25,000)	(19,662)	-	-	-	-
Bajas depreciación por revaluo	11,346	7,375	-	-	-	-
Transferencias costo	-	-	-	-	-	-
Transferencias depreciación	-	-	-	-	-	-
Bajas costo	-	-	-	-	-	-
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(4,644)	(2,006)	(1,514)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	38,796	6,364	1,686	10
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	-	-	43,439	8,379	3,200	10
Depreciación acumulada	-	-	(4,644)	(2,006)	(1,514)	-1
Valor en libros	-	-	38,796	6,364	1,686	10
Movimiento 2014						
Adiciones (2)	-	-	-	-	-	-
Activaciones	-	-	5,647	721	-	-
Bajas costo	-	-	(5,726)	(582)	-	-
Bajas depreciación	-	-	1,497	165	-	-
Depreciación	-	-	(4,209)	(2,013)	(1,314)	-1
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	35,198	4,667	372	10
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	-	-	43,351	8,509	3,200	10
Depreciación acumulada	-	-	(7,851)	(3,842)	(3,128)	-1
Valor en libros	-	-	35,498	4,667	372	10

(1) La flota pesquera del Grupo está compuesta por tres embarcaciones: años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2009 y 2010 a reparac hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el Caixa Ban

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente: i) compras de maquinarias, materiales y servicios, relacionados con la ampliación de la planta de producción, por aproximadamente US\$m.5,356 (2013: US\$m.2,604), el proyecto de ampliación de la planta fue concluido en noviembre del 2014 y el costo total del mismo fue de aproximadamente US\$m.9,909, y ii) materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Guayatuna Dos, por aproximadamente US\$m.6,368. Adicionalmente se incluía en el 2013 materiales y servicios incurridos en la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales por aproximadamente US\$m.1,500. En la actualidad, Zofraport se encuentra ampliando la zona franca y el monto total del proyecto se estima en US\$12 millones de cuales a la fecha se han invertido US\$10 millones. Esta obra se culminará en los próximos años en función del avance del desarrollo industrial previsto para la zona.
- (3) Incluye principalmente a baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatuna Dos, efectuadas a finales del 2009, debido a que durante el 2014 fue necesario realizar un nuevo dique a este buque. Dicha baja, neta de la depreciación correspondiente, por US\$m.4,646, fue registrada disminuyendo el rubro Participaciones no controladas por aproximadamente US\$m.2,933 e incrementando los gastos operacionales por el valor de US\$m.1,713. Ver Nota 6.
- (4) Al 2013, correspondía a incremento neto por aproximadamente US\$m.29,059, por reavalúo efectuado por Guayatuna S.A. a sus buques pesqueros durante el 2013. Guayatuna procedió a dar de baja los montos registrados como costo y depreciación acumulada que mantenía previamente.
- (5) El gasto de depreciación del 2014 por US\$m.10,961 (2013: US\$m.10,910) se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.10,272 (2013: US\$m.8,895) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.689 (2013: US\$m.2,015).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

14. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición de:

Institución	Divisa	Tasa de interés %		2014	2013
		2014	2013		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	238	273
Banco Santander SA.	Dólar	1.9	-	9,998	-
Caixa Bank	Dólar	2	-	2,323	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	1.6	1.6	3,000	6,000
				<u>15,559</u>	<u>6,273</u>
<u>A largo plazo</u>					
Abanca (Nova Galicia Banco)	Euro	3.6	3.6	147	812
Caixa Bank (1)	Euro	3.1 - 2.4	3.1 - 2.4	4,640	8,442
Kutxabank S.A.	Dólar	1.8	1.8	400	800
Banco Santander SA.	Dólar	2.5	3.2	375	1,125
Bankinter	Dólar	3.77	3.77	3,171	4,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	Dólar	3.77	3.77	5,500	6,000
				14,233	21,179
Menos - Porción corriente				<u>(5,129)</u>	<u>(6,467)</u>
				<u>9,104</u> (2)	<u>14,712</u> (2)

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

- (1) Incluye préstamo por aproximadamente US\$m.4,055 (2013: US\$m.6,447) con vencimiento hasta el año 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamatuna, Ver Nota 13. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuados a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

Años	2014	2013
2015	-	5,449
2016	3,622	3,842
2017	2,982	2,921
2018	1,000	1,000
2019	1,000	1,000
2020	500	500
	<u>9,104</u>	<u>14,712</u>

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

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

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

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

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

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

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	2,707	2,251
Envases del Litoral S.A. (1)	2,032	1,468
Tripulación española (2)	1,892	2,036
Satlink	631	435
Cabos y Redes S.A.	491	-
Viguesa de Calderería S.A.	395	-
MEN Handelskontor GMBH	334	224
Coterena S.L.U.	317	-
Marbelize S.A.	295	-
Carlson Wagonlit España S.L.	265	-
Migasa Aceites S.L.U.	212	-
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	188	65
Ring Power Corporation	170	-
Trenzados Careza S.L.	152	655
La Fabril S.A.	116	393
Wireco Worldgroup Comercial Unipessoal LDA	95	210
Mapfre	95	145
Carlson Wagonlit Travel	5	215
Marinoil Service S.A.	-	787
Aceites Toledo S.A.	-	269
Otros menores	3,596	4,805
	<u>13,988</u>	<u>13,958</u>

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

(2) Corresponde a honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2015 y 2014, respectivamente.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

	Relación	Moneda	2014	2013
Ventas				
Ventas de productos elaborados y pescados				
Atunera Hegaluze S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	6,293	9,052
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	20,315	21,117
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	7,502	5,008
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,984	9,602
Ventas de servicios y otros				
Albacora S.A.	Accionista	USD	2,319	2,262
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	328	415
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora	USD	6	94
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	160
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	71
Salica Alimentos Congelados S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	21
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	11
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	8
Reembolsos de gastos (1)				
Albacora S.A.	Accionista	USD	1,202	2,334
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	429	452
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	374
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	141
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	38	86
Integral Fishing services Inc.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	10
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	10	-
			<u>40,426</u>	<u>51,218</u>
Compras				
Compra de pescado				
Albacora S.A.	Accionista	USD	29,384	38,668
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,202	8,096
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	6,632
Interatun LTD.	Entidad del Grupo Albacora	USD	13,511	2,021
Tunatrade S.L.	Entidad del Grupo Albacora	USD	989	-
Isabella Fishing Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,212	-
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora			
Servicios de transporte y carga		USD	-	4,202 (2)
Demoraje en descarga		USD	-	867
Otros menores		USD	-	66
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora			
Servicios de transporte y carga		USD	-	1,081 (2)
Demoraje en descarga		USD	-	143
Otros menores		USD	-	3
Albacora S.A.	Accionista			
Servicios de asistencia técnica (3)		USD	1,500	1,500
Intereses por mora		Euro	162	581
Intereses de obligaciones		USD	-	227 (4)
Servicios de Aval		Euro	390	387
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	2,505	1,320
Demoraje en descarga		USD	23	-
Servicios de transporte y carga		USD	1,651 (2)	-
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora			
Comisiones en venta (5)		Euro	685	822
Asistencia técnica (6)		USD	1,000	750
Regalías por uso de marcas (7)		USD	98	149
Materiales y otros		USD	-	401
Compra de servicios y materiales				
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	162	-
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	164	-
Salica Industria Alimentaria S.A.	Entidad del Grupo Albacora	Euro	2	-
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	53	-
Reembolsos de gastos				
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	8	4
Otros			<u>45</u>	<u>-</u>
			<u>54,746</u>	<u>67,920</u>

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica Industria Alimentaria S.A. (8)	7,689	5,083
Albacora S.A. (9)	1,489	718
Salica Alimentos Congelados S.A. (8)	1,054	82
Atunera Hegaluze S.A. (8)	801	3,397
Interatun Ltd.	283	403
Tunatrade S.L. (8)	-	2,337
Albafrigo Canarias S.A.	-	121
Overseas Tuna Company	-	64
Coinasa	-	1
Otros menores	1	3
	<u>11,317</u>	<u>12,209</u>
<u>Anticipos entregados</u>		
Albafrigo Canarias S.A.	-	626
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Albacora S.A. (10)	22,550	10,519
Interatun Ltd. (11)	4,089	145
Salica Industria Alimentaria S.A. (5), (6), (7)	1,285	1,134
Integral Fishing Services inc. (11)	1,025	1,499
Isabella Fishing Ltd. (11)	1,002	-
Albafrigo S.A.	49	-
Atunera Hegaluze S.A.	16	-
Tunatrade S.L.	8	-
Consignaciones Puebla SL	4	-
Overseas Tuna Company (11)	-	2,713
Otros menores	-	2
	<u>30,028</u>	<u>16,012</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Albacora S.A.	-	200
Integral Fishing Services inc.	250	250
Coinasa	100	100
	<u>350</u>	<u>550</u>

- (1) Corresponde principalmente a ciertos costos incurridos por Ecuanautica por la prestación de servicios a relacionadas y se registran como cuentas por cobrar conforme se incurren. Estos valores son posteriormente reembolsados por sus relacionadas sin afectar resultados de Ecuanautica.
- (2) Corresponde principalmente a servicio de transporte y carga en alta mar del pescado capturado por las embarcaciones de Guayatuna S.A., y conducido hacia el puerto de Posorja por parte de los buques mercantes del Grupo Albacora.
- (3) Véase Nota 22 iii).

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) Al 2013, correspondía a intereses por préstamo sobre firma mantenido con Albacora S.A., el cual fue precancelado por Salica en su totalidad en el 2013.
- (5) Véase Nota 22 i).
- (6) Véase Nota 22 ii).
- (7) Véase Nota 22 iv).
- (8) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por venta de conservas y pescado, que no generan intereses y se liquidan hasta 120 días. Al 31 de mayo del 2015, se había recuperado aproximadamente US\$m.8,173.
- (9) Corresponde principalmente a saldo por cobrar por venta de servicios y materiales.
- (10) Incluye principalmente: i) dividendos por pagar por aproximadamente US\$m.4,310, y ii) saldos por pagar por compra de materia prima (pescado) por US\$m.17,011 (2013: US\$m.8,310). Los saldos de compra de materias primas generan intereses por mora a una tasa del 4% anual, en el caso de no ser liquidados en su plazo original que es de hasta 120 días.
- (11) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima (pescado), que se liquidan hasta en 120 días.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	810	803

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

18. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Período de mayo 2001 a junio 2003 (1)	785	785
Año 2009	-	17
Año 2010	-	24
Año 2011	-	2
Año 2012	399	399
Año 2013	934	2,645
Año 2014 (2)	4,329	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (3)	3,579	2,914
Retenciones en la fuente de IVA	500	337
Reclamo por pago indebido	151	151
Otros menores	27	72
	<u>10,704</u>	<u>7,346</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	<u>(785)</u>	<u>(785)</u>
	<u><u>9,919</u></u>	<u><u>6,561</u></u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	763	567
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1	151
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,333	793
	<u>2,097</u>	<u>1,511</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado a la Administración Tributaria por devolución de IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes. El 15 de octubre del 2010, el Tribunal de lo Fiscal emitió sentencia parcial favorable a Salica del Ecuador S.A., determinando la devolución de aproximadamente US\$m.670 más los respectivos intereses; sin embargo en febrero del 2011 la Sala especializada de lo tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad de todo lo actuado y se reabrió el proceso a petición del SRI. A la fecha de emisión de los estados financieros de Salica del Ecuador S.A. se encuentra en espera de la resolución final del mismo. Adicionalmente, en el 2013 Salica del Ecuador S.A. basada en la posición de sus asesores tributarios, procedió a provisionar la totalidad del reclamo, por considerar bajas las posibilidades de recuperación.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US\$m.3,477, sobre los cuales Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A. no han iniciado el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por el Grupo, sobre las cuales aproximadamente US\$m.1,271, se ha iniciado el trámite por devolución y aproximadamente

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

US\$m.2,308 aún no se inicia el trámite. En el 2013, se cargaron a resultados del año aproximadamente US\$m.100 por el periodo 2007.

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

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

	2014	2013
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	4,756	26,912
Menos - Participación trabajadores	<u>(914)</u>	<u>(4,038)</u>
Utilidad antes de impuestos	3,842	22,874
Menos - Otras exenciones	(416)	(14)
Más - Gastos no deducibles y otros	<u>4,009</u> (1)	<u>7,039</u> (2)
Base imponible	7,435	29,899
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	1,636	6,574
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	<u>(1,636)</u>	<u>(6,574)</u>
Impuesto causado	-	-
Impuesto diferido del año gasto/(ingreso)	<u>390</u>	<u>(251)</u>
	<u>390</u>	<u>(251)</u>

(1) Incluye principalmente: i) baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatuna Dos por aproximadamente US\$m.1,713 (Ver Notas 6 y 13), ii) retenciones en la fuente asumidas por la compañía por Guayatuna S.A. US\$m.259, iii) baja de materiales por aproximadamente US\$m.371, iv) US\$m.273 por provisión por jubilación patronal, v) US\$m.212 por intereses y multas tributarias, vi) US\$m.162 por intereses por mora, y vii) costos y gastos no sustentados con comprobantes autorizados por US\$m.500.

(2) Al 2013, incluía principalmente: i) US\$m.1,368 por costos y gastos aún pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados, ii) US\$m.785 por provisión por deterioro de impuestos por recuperar, iii) US\$m.3,110 por provisión de glosas tributarias y aduaneras, iv) US\$m.674 por provisión de deterioro de cuentas por cobrar, v) provisión por jubilación patronal US\$m.210 y, vi) retenciones en la fuente asumidas US\$m.305.

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>1,320</u>	<u>930</u>

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

	Propiedades, planta, buques pesqueros y equipos (1)
Al 1 de enero del 2013	1,181
Realización de pasivos por impuestos diferidos	<u>(251)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	930
Cargo a resultados del año	<u>390</u> (1)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>1,320</u>

- (1) Corresponde principalmente a diferencia entre el costo de los buques pesqueros para fines tributarios, y lo registrado en los estados financieros por revaluación efectuada en el 2013. Guayatuna S.A. considera que de acuerdo a reformas a la normativa tributaria expedidas en diciembre del 2014, el gasto por depreciación del valor por revalúo de los buques pesqueros, es no deducible a partir del 2015, razón por la cual al cierre del 2014 se actualizó el pasivo por impuestos diferidos, por aquellas diferencias temporales que se originarán a partir de noviembre del 2023, fecha en la cual esta compañía estará sujeta al pago del impuesto a la renta.

d) Situación fiscal

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

e) Contingencias

- **Salica del Ecuador.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2010 al 2014, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado de los periodos 2006, 2008, 2009 y 2010, y del impuesto a la salida de divisas causado del periodo 2011 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.5,743 (Impuesto a la renta: US\$m.1,068 para el 2006, US\$m.1,777 para el 2008, US\$m.1,748 para el 2009 y US\$m.1,150 para el 2010). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para el impuesto a la renta del 2006, durante el 2012, el SRI emitió resoluciones por recurso de revisión, reduciendo las glosas a aproximadamente US\$m.1,068. En el 2013, la Compañía registró una provisión por US\$m.310, para el pago de la glosa relacionada al ISD, la cual fue cancelada en abril del 2014. Dicha provisión se incluye en el rubro "Otras provisiones". En relación a los procesos abiertos al 31 de diciembre del 2014 que totalizan US\$m.5,743, Salica del Ecuador S.A. ha presentado las impugnaciones respectivas y basada en el criterio de su asesor tributario considera que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.
- **Salica del Ecuador - aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de diciembre del 2014, Salica del Ecuador S.A. mantiene contingencias aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por aproximadamente US\$2.1 millones (2013: US\$2.5 millones) en relación a discrepancias en la valoración de desperdicios de pescado y liquidación de impuestos en importaciones de pescado, aceites y otros. Al respecto, la Administración ha presentado las impugnaciones respectivas y está aún a la espera de la resolución final de estos procesos. Adicionalmente Salica del Ecuador S.A. mantiene pólizas de seguros para garantizar el pago de estos impuestos. Sin embargo, la Administración durante el 2013, realizó un análisis de probabilidades de éxito en estos procesos, por los cuales registró con cargo a gastos del 2013, provisiones para cubrir posibles pérdidas futuras por los procesos que no resultaran favorables para Salica del Ecuador S.A.. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene provisiones incluidas en el rubro de Otras provisiones, en el estado de situación financiera, por aproximadamente US\$m.343 (2013: US\$m.600) y para el monto restante no ha constituido provisiones, debido a que basada en el criterio de sus asesores tributarios, estos procesos aún están en curso con altas probabilidades de obtener resultados favorables para Salica del Ecuador S.A.
- **Guayatuna.- fiscales con el Servicio de Rentas Internas:** Durante los años 2011 al 2015, Guayatuna S.A. ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado del 2008, 2009 y 2010 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho para los periodos 2009 y 2010), habiéndose determinado tributos adicionales por

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

aproximadamente US\$m.5,644 (US\$m.1,127 para el 2008, US\$m.2,152 para el 2009 y US\$m.2,365 para el 2010). En relación al período 2008, durante el 2013, el SRI emitió resolución por reclamo administrativo, adicionalmente Guayatuna S.A. efectuó un pago parcial, reduciendo la glosa a aproximadamente US\$m.1,127. En el 2013 la Administración en conjunto con sus asesores legales realizó un análisis de las probabilidades de éxito de las glosas del año 2008, registrando con cargo a gastos del 2013 provisiones por aproximadamente US\$m.2,200 para cubrir posibles pérdidas. Estos montos se incluyen en el rubro del pasivo no corriente "Otras provisiones". En relación a los procesos restantes, por US\$m.4,517, la Administración de Guayatuna S.A., basada en el criterio de su asesor tributario, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados y, de acuerdo a los requerimientos de la normativa tributaria antes referida, las compañías del Grupo obligadas a presentar el estudio de precios de transferencias para el año 2014 fueron Salica del Ecuador S.A. y Guayatuna S.A., y solamente anexo Ecuanautica S.A., los cuales están en proceso de elaboración y presentación a la Administración Tributaria; sin embargo consideran que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevén impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

g) Otros asuntos – reformas tributarias

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración del Grupo se encuentran evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo, excepto por la no deducibilidad de la depreciación por revalúo, que afectó al impuesto diferido al cierre del 2014.

19. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	4,039	3,449	1,492	1,691	5,531	5,140
Incrementos	914	4,038	6,779	6,691	7,693	10,729
Pagos	(4,039)	(3,448)	(6,713)	(6,890)	(10,752)	(10,338)
Al 31 de diciembre	<u>914</u>	<u>4,039</u>	<u>1,558</u>	<u>1,492</u>	<u>2,472</u>	<u>5,531</u>

(1) Ver Nota 2.13.

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	998	771	229	171	1,227	942
Costo por servicios corrientes	336	288	67	56	403	344
Costo por intereses	70	53	15	11	85	64
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	37	54	(30)	(5)	7	49
Beneficios pagados	-	-	(1)	-	(1)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(170)	(155)	-	-	(170)	(155)
Otros	-	(13)	-	(4)	-	(17)
Al 31 de diciembre	<u>1,271</u>	<u>998</u>	<u>280</u>	<u>229</u>	<u>1,551</u>	<u>1,227</u>

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	336	288	67	56	403	344
Costo por intereses	70	53	15	11	85	64
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	37	54	(30)	(5)	7	49
Beneficios pagados	-	-	(1)	-	(1)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(170)	(155)	-	-	(170)	(155)
Otros	-	(13)	-	(4)	-	(17)
	<u>273</u>	<u>227</u>	<u>51</u>	<u>58</u>	<u>324</u>	<u>285</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7%
Vida laboral promedio remanente (años)	8	8.1
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

20. CAPITAL SOCIAL DEL GRUPO ECONÓMICO SALICA

El capital suscrito y pagado de las compañías del Grupo Salica al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$	Acciones (*)	Capital suscrito y pagado US\$
Salica del Ecuador S.A. (entidad consolidadora) (1)	12,220,001	12,220,001	12,220,001	12,220,001
Entidades integrantes del Grupo (no controladas)				
Guayatuna S.A. (1)	5,905,000	5,905,000	5,905,000	5,905,000
Ecuanautica S.A.	41,200	41,200	41,200	41,200
Zona Franca de Posorja Zofraport S.A.	2,605,000	2,605,000	2,605,000	2,605,000
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	2,145,000	2,145,000	245,000	245,000
Almatuna S.A.	800	800	800	800
Educorp S.A.	800	800	800	800
Importprima S.A.	800	800	800	800
Interatun S.A.	5,000	5,000	5,000	5,000
Rondit S.A.	800	800	800	800
Tunadep S.A.	800	800	800	800
Albacora Ecuador Albec S.A.	800	800	800	800
Oleotop S.A.	800	800	800	800
Resguardia C.Ltda.	10,000	10,000	10,000	10,000
	<u>10,716,800</u>	<u>10,716,800</u>	<u>8,816,800</u>	<u>8,816,800</u>
Total	<u>22,936,801</u>	<u>22,936,801</u>	<u>21,036,801</u>	<u>21,036,801</u>

(*) Valor por acción US\$1

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

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

21. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Salica del Ecuador S.A. reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía considera que tiene principalmente tres segmentos operativos con los cuales monitorea su negocio que los ha identificado como: conservas, lomos y otros. A continuación se presenta la información más relevante de cada mercado:

	Ventas netas	Costo de productos y servicios prestados	Margen bruto	Saldo por cobrar (1)
2014				
<u>Tipo de producto</u>				
Conservas	122,538	107,204	15,334	22,277
Lomos	26,457	26,616	(159)	2,277
Otros	32,029	25,313	6,716	7,025
	<u>181,024</u>	<u>159,133</u>	<u>21,891</u>	<u>31,579</u>
2013				
<u>Tipo de producto</u>				
Conservas	162,335	126,965	35,370	28,957
Lomos	37,771	32,914	4,857	8,066
Otros	24,890	15,210	9,680	3,222
	<u>224,996</u>	<u>175,089</u>	<u>49,907</u>	<u>40,245</u>

(1) Incluyen saldos por cobrar a entidades relacionadas del exterior.

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

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

22. COMPROMISOS

i) Contrato de comisionista -

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

GRUPO ECONÓMICO SALICA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2013, Salica Industria Alimentaria S.A. (domiciliada en España) se comprometió a proporcionar a Salica del Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de ampliación de planta industrial, selección de proveedores, optimización en espacio físico, mejoramiento de índices de productividad, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará para el 2013 la suma de US\$m.750 y para los posteriores periodos la suma anual de US\$m.1,000. Durante el 2014 se llevaron a resultados US\$m.1,000 (2013: US\$m.750) por este concepto.

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

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2005 y modificado mediante adendum del 2 de julio del 2007, Albacora S.A. se comprometió a proporcionar a Guayatuna S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de buques en áreas de asistencia remota, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.1,500. Durante el 2014 y 2013 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

iv) Contrato por uso de marcas --

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

v) Garante de préstamo bancario -

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía Guayatuna S.A. es garante del préstamo mantenido por su relacionada Overseas Tuna Company N.V. con el banco la Caixa de España por 18 millones de euros.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Guayaquil, 16 de julio del 2015

Expediente # 103904

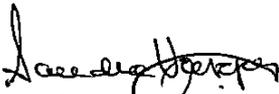
Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **GRUPO ECONÓMICO SALICA** al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

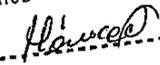
Atentamente,


Sandra Vargas L.
Socia

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

04 AGO 2015 HORA: 16:26

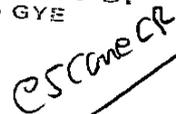
Receptor: Monica Villacreses Indarte

Firma: 

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO

16 JUL 2015

Sr. Carlos Arce D.
C.A.U. - GYE



Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial
Colón, Mz. 275, Solar 1, Piso 4 Edificio Metropark. Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

Nasalia

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

16/JUL/2015 15:06:30

Usu: *alejandreg*



Remitente: SANDRA VARGAS
No. Trámite: -

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA

REG 720