



Accountants &  
business advisers

## **GUAYATUNA S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2009 y 2008



*[Handwritten signature]*

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**GUAYATUNA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **GUAYATUNA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresado en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



**Opinión:**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GUAYATUNA S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

**Énfasis:**

5. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía debe presentar al Servicio de Rentas Internas un estudio sobre Precios de Transferencia, para determinar las condiciones en que se efectuaran esas transacciones y el posible efecto que pueda tener en los resultados impositivos del período. El Estudio correspondiente al periodo del 2008, determinó la no aplicación de ajustes. La Compañía aún no dispone del estudio por el periodo del 2009 y el plazo de presentación se vence en junio del 2010. A la fecha de este dictamen, no conocemos el resultado de dicho estudio.

*PKF & Co,*

16 de abril del 2010  
Guayaquil, Ecuador



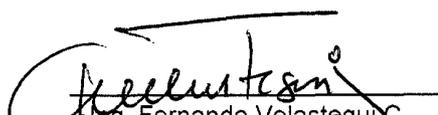
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**GUAYATUNA S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	321.482,16	704.161,23
Inversiones (Nota D)	3.000.000,00	3.000.000,00
Cuentas por cobrar (Nota E)	6.303.623,01	4.506.513,19
Inventarios (Nota F)	6.557.418,62	3.711.978,13
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>16.182.523,79</b>	<b>11.922.652,55</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Nota G)</b>	<b>4.569,78</b>	<b>22.157,23</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)</b>	<b>25.892.674,34</b>	<b>17.149.139,27</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42.079.767,91</b>	<b>29.093.949,05</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota I)	2.650.000,00	
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	21.754.022,15	9.778.180,82
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	44.405,86	1.188.028,00
Porcion corriente (Nota L)	1.277.500,00	1.525.000,00
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>25.725.928,01</b>	<b>12.491.208,82</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	<b>10.858.751,00</b>	<b>11.250.001,00</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital social	4.605.000,00	405.000,00
Aporte para futuras capitalizaciones	145.000,00	4.033.321,25
Reserva legal	216.297,32	514.802,19
Resultados Acumulados	523.791,58	399.615,80
	5.490.088,90	5.352.739,23
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>42.074.767,91</b>	<b>29.093.949,05</b>

  
Ing. Fernando Velastegui C.  
Gerente General

  
Byron Figueroa Vera  
Contador General

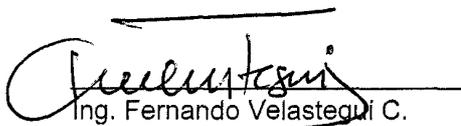
REGISTRO DE COMPANIAS  
19 MAY 2010  
M de Industrias y Comercio Exterior  
GUAYAQUIL

Vea notas a los estados financieros

**GUAYATUNA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>INGRESOS</b>		
Ventas netas	26.965.063,57	41.912.627,41
Otros ingresos	146.885,70	108.690,98
Diferencial cambiario (Nota Q)		20.016,21
	<u>27.111.949,27</u>	<u>42.041.334,60</u>
<b>COSTO Y GASTOS</b>		
Costos de ventas	24.196.917,91	32.459.723,09
Gastos de administración	1.173.458,12	925.448,11
Gastos financieros	1.075.221,20	710.100,86
Diferencial cambiario (Nota Q)	114.968,68	
Otros	389.062,07	237.711,09
	<u>26.949.627,98</u>	<u>34.332.983,15</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	162.321,29	7.708.351,45
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	24.348,20	1.156.252,72
Impuesto a la renta (Nota N)		2.237.297,35
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>137.973,09</u>	<u>4.314.801,39</u>

  
 Ing. Fernando Velastegui C.  
 Gerente General

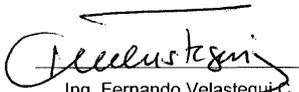
  
 Byron Figueroa Vera  
 Contador General

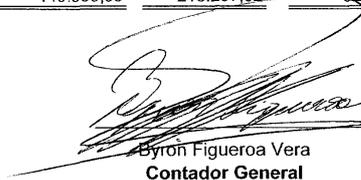
Vea notas a los estados financieros

GUAYATUNA S.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	185.000,00	368.641,39	83.322,05	399.615,79
Utilidad Neta				4.314.801,39
Aumento de Capital social	218.641,39	(218.641,39)		
Aporte del accionista	1.358,61			
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones		3.883.321,25		(3.883.321,24)
Constitucion de la reserva legal			431.480,14	(431.480,14)
Saldo al 1 de enero del 2009	405.000,00	4.033.321,25	514.802,19	399.615,80
Utilidad Neta				137.973,09
Aumento de Capital social	4.195.623,44	(3.883.321,26)	(312.302,18)	
Aporte del accionista	4.376,56			
Constitucion de la reserva legal			13.797,31	(13.797,31)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>4.605.000,00</u>	<u>149.999,99</u>	<u>216.297,32</u>	<u>523.791,58</u>

  
Ing. Fernando Velastegui C.  
Gerente General

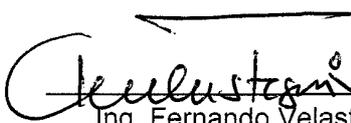
  
Byron Figueroa Vera  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**GUAYATUNA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	27.518.269,28	43.089.166,29
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.569.119,48)	(38.056.471,67)
Intereses y comisiones ganadas	67.044,90	38.172,23
Intereses y comisiones pagadas	(1.075.221,20)	(3.199,00)
Otros ingresos	79.840,80	70.518,75
Otros gastos	(389.062,07)	(234.520,15)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>2.631.752,23</b>	<b>4.903.666,45</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de activos fijos	(10.451.845,13)	(558,54)
Buques		(3.287.380,44)
Software contable en curso		(31.394,10)
Incremento de cuentas por cobrar relacionadas	(1.171.167,16)	
Incremento de cuentas por pagar relacionadas	6.592.964,64	
Incremento de las inversiones a largo plazo	(10,22)	95.690,70
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(5.030.057,87)</b>	<b>(3.223.642,38)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de las Obligaciones bancarias	12.136.250,00	1.525.000,00
Financiamiento de cartera	2.650.000,00	
Pago de obligaciones a largo plazo	(12.775.000,00)	
Pagos de capital e intereses bancarios		(3.775.000,00)
Aporte de accionistas	4.376,56	1.358,61
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>2.015.626,56</b>	<b>(2.248.641,39)</b>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	<b>(382.679,08)</b>	<b>(568.617,32)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	704.161,23	1.272.778,55
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>321.482,15</b>	<b>704.161,23</b>

  
 Ing. Fernando Velastegui C.  
**Gerente General**

  
 Byron Figueroa Vera  
**Contador General**

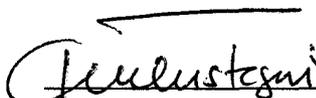
Vea notas a los estados financieros

**GUAYATUNA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	137.973,09	4.314.801,39
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	1.612.083,16	1.343.184,29
Bajas de activos fijos	96.226,90	3.267,56
Provision por mantenimiento de buques		3.712.500,00
Ajuste de inventario	(9.565,00)	(8,06)
Ajuste por tipo de cambio de deuda en euros	327.152,98	20.016,15
Amortización de cargos diferidos	17.597,67	70.393,40
	<u>2.181.468,80</u>	<u>9.464.154,72</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones		(3.000.000,00)
Cuentas y documentos por cobrar	(625.942,66)	(2.368.866,04)
Inventarios	(2.835.875,49)	2.117.678,04
Cuentas y documentos por pagar	5.055.723,72	(2.420.370,25)
Gastos acumulados por pagar	<u>(1.143.622,14)</u>	<u>1.111.069,98</u>
	<u>450.283,43</u>	<u>(4.560.488,27)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2.631.752,23</u>	<u>4.903.666,45</u>

  
Ing. Fernando Velastegui C.  
Gerente General

  
Byron Figueroa Vera  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**GUAYATUNA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

**A. GUAYATUNA S.A.:**

Es propiedad de ALBACORA S.A. (España) en el 99.99%. La Compañía fue constituida el 9 de diciembre del 2002, su domicilio social y oficina administrativa están ubicados en Guayaquil. Su actividad principal es la maricultura, acuicultura y pesquera, en todas sus fases incluyendo la captura, cría, mantenimiento, engorde, desarrollo, investigación, conservación, procesamiento o transformación y comercialización tanto interna como externa de sus productos; la misma que se desarrolla en la parroquia de Posorja.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía dispone de permisos de funcionamiento otorgados por los Ministerios de Defensa Nacional, de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, Subsecretaría de Recursos Pesqueros, Dirección General de la Marina Mercante (DIGMER), Ilustre Municipio de Posorja y demás autoridades competentes.

La Compañía calificó como usuaria de la Zona Franca, el 15 de octubre del 2008, según R.O. No 446, para la actividad industrial pesquera en todas sus fases. Sus operaciones en este régimen se efectuaron desde el 1 de noviembre del mismo año.

Durante el 2009 la pesca de atún no ha sido muy favorable, en la cual los ingresos disminuyeron en un 37% en relación al año 2008 y se debió a la caída del precio en un 28% siendo el precio promedio en el año 2009 US\$966.21 por tonelada métrica de atún a pesar de que la producción en la compañía disminuyó en un 16%.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios Los productos terminados, materia prima y los suministros de operación están registrados al costo de adquisición y son cargados a resultados de acuerdo a su consumo. Las importaciones en tránsito son registradas al costo de la factura más los cargos relacionados con la importación. Los costos se determinan por el método promedio.

Las inversiones en acciones están registradas a su valor nominal.

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**GUAYATUNA S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS MÁS IMPORTANTES** (Continuación):

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	12
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Naves y barcasas	12 y 10

Para las naves y barcasas se ha estimado el tiempo en función de la vida útil del bien y en función del valor residual.

Los cargos diferidos representan gastos preoperacionales registrados al costo y amortizables a 5 años.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se conocen. La Compañía reconoce ingresos por venta de bienes cuando se efectúa la transferencia de la totalidad de los riesgos y beneficios al cliente.

El diferencial cambiario proveniente de la valuación de los activos y pasivos contratados en Euros se registra contra cuentas de resultados. Al final del ejercicio se presenta el efecto neto.

Provisión por mantenimiento de buques corresponden a la estimación de los valores a incurrir. Se registran contra resultados del ejercicio y se consideran como no deducibles para el cálculo de impuesto a la renta.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	128.245,09	104.943.42
Bancos:		
Locales	74.368,45	321.903.75
Exterior	118.868,62	277.314.06
	<u>193.237,07</u>	<u>599.217.81</u>
	<u>321.482,16</u>	<u>704.161.23</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, parte de este saldo corresponde a 113,501.91 euros.

**D. INVERSIONES:**

Corresponde a inversión en el Bankinter de España, contratada el 15 de diciembre de 2009 con vencimiento a un año con el 2,22% de interés anual.

**GUAYATUNA S.A.****E. CUENTAS POR COBRAR:**

<b>Al 31 de diciembre del</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cientes del exterior	(1) 25,847.60	163,811.66
Cientes locales	(2) 2,685,819.33	1,994,649.56
	2,711,666.93	2,158,461.22
Compañías relacionadas (Nota P)	511,936.34	172,983.18
Impuestos	(3) 1,944,066.71	1,130,674.20
Anticipo a proveedores	240,000.00	
Seguros	137,973.66	165,186.56
Licencias de pesca	246,804.00	162,829.74
Otras	(6) 511,175.37	716,378.29
	<u>6,303,623.01</u>	<u>4,506,513.19</u>

(1) En el año 2008 incluyó principalmente US\$160,003.66 por cobrar a Albacora S.A.

(2) Incluye principalmente US\$1,804,543.33 por cobrar a Marbelize S.A. (US\$1,931,335.68 en el 2008 por cobrar a Salica del Ecuador S.A.) por la venta de materia prima (pescado).

(3) A continuación un detalle:

<b>Al 31 de diciembre del</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Impuesto valor agregado:</b>		
Pagado en compra de bienes	1.892.507,56	1,623,714.60
Pagado en compra activos fijos	6.382,35	3,463.78
Pagado en servicios	1.715.143,55	1,687,706.87
Pagado en ventas	(1.880,00)	(1,880.00)
Pagado en importaciones	1.248.569,86	41,483.85
Sobre depreciación a ITPA		240,000.00
No compensado	(4) (1.017.572,73)	(986,379.46)
Compensado	(5) (1.917.380,71)	(1,477,506.64)
Retenciones en la fuente	18.296,83	71.20
	<u>1.944.066,71</u>	<u>1,130,674.20</u>

ITPA: Internación Temporal para Perfeccionamiento Activo.

(4) Equivale el crédito que se pierde al aplicar el factor de proporcionalidad y al impuesto valor agregado no devuelto por el Servicio de Rentas Internas.

(5) Corresponde al Impuesto al valor agregado que el Servicio de Rentas Internas devolvió por el reclamo administrativo.

(6) A continuación un detalle de esta cuenta:

Valores por Liquidar	500.00
Prestamos a empleados	1,000.00
Anticipos tripulantes	497,948.63
Visa Tripulantes	7,000.00
Otros	4,726.74
	<u>511,175.37</u>

**GUAYATUNA S.A.****F. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Repuestos, materiales e insumos	1,511,700.99	46,512.48
Materia prima pescado	1,348,200.56	1,940,417.31
Combustible	297,533.42	356,971.34
Importaciones en tránsito	(1) 3,399,983.65	1,368,077.00
	<u>6,557,418.62</u>	<u>3,711,978.13</u>

(1) Corresponde a la importación de repuestos, materiales e insumos para los buques.

**G. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Inversiones:		
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI	4,568.56	4,558.56
Salica del Ecuador S.A.	1.22	1.00
	<u>4,569.78</u>	<u>4,559.56</u>
Activos diferidos:		
Preoperacionales		
Buques	(1) 81,242.47	81,242.47
Administración	6,748.60	6,748.60
	<u>87,991.07</u>	<u>87,991.07</u>
(-) Amortización		
Preoperacionales	(87,991.07)	( 70,393.40)
	<u>4,569.78</u>	<u>22,157.23</u>

(1) Corresponden a gastos legales, inspecciones y estadías realizadas antes de la operación, por cuenta de los Buques contratados a través de leasing.

**H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

Costo:	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2009
Equipos y Maquinarias	869,741.90	8,000.00			877,741.90
Muebles y Enseres	222.54	0.00			222.54
Equipo de Computación	5,232.24	3,999.00			9,231.24
Vehículos	23,205.36	24,321.42			47,526.78
Naves, barcasas y similares	15,000,000.00 (1)	5,728,243.16		(2) 3,338,408.14	24,066,651.30
	15,898,402.04	5,764,563.58		3,338,408.14	25,001,373.76
Depreciación acumulada	(2,133,370.31)	(1,612,083.16)			(3,745,453.47)
	13,765,031.73	4,152,480.42		3,338,408.14	21,255,920.29
Construcciones en Curso	3,384,107.54	4,687,281.55 (3)	(96,226.90)	(3,338,408.14) (4)	4,636,754.05
	<u>17,149,139.27</u>	<u>8,839,761.97</u>	<u>(96,226.90)</u>		<u>25,892,674.34</u>

**GUAYATUNA S.A.****H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS** (Continuación):

- (1) Corresponde a dique efectuado al B/P Guayatuna dos.
- (2) Corresponde a la activación de los B/P Guayatuna uno y dos.
- (3) Corresponde a costos incurridos en implementación de software.
- (4) A continuación un detalle de esta cuenta:

Dique B/P Guayatuna uno	1,255,737.54
Dique B/P Panama Tuna	3,085,468.41
Taller General de Flota	295,548.10
	<u>4,636,754.05</u>

B/P: Buque pesquero

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Préstamos garantizados con la entrega de cartera, al banco Bankinter a continuación un detalle:

<u>No. Factura</u>	<u>Cliente</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>US\$</u>
2560	Conservas Isabel	15-01-2010	800,000.00
2562	Marbelize	20-01-2010	1,850,000.00
			<u>2,650,000.00</u>

**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior	(1) 10,246,909.06	1,390,234.99
Proveedores locales	(2) 1,252,067.41	1,769,653.58
Intereses	75,514.44	
Impuestos y retenciones	168,649.79	2,496,748.80
Compañías relacionadas (Nota P)	6,538,509.08	364,011.49
Sueldos y beneficios sociales	(3) 22,372.37	45,031.96
Provisión mantenimiento de buques	(4) 3,450,000.00	3,712,500.00
	<u>21,754,022.15</u>	<u>9,778,180.82</u>

- (1) Incluye US\$5,080,546.94 que corresponden a 3,544,155.52 euros (US\$95,715.64 en el 2008) por pagar a la relacionada Albacora S.A. por importación de repuestos para los buques.
- (2) Incluye principalmente US\$1,199,122.92 (US\$2,237,297.35 en el 2008) por servicios de asistencia técnica en materia de pesca.
- (3) A continuación los saldos:

**GUAYATUNA S.A.****J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación):

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Sueldos por pagar	380.51	9,385.70
Aportes Individual	6,682.34	13,085.64
Aportes Patronal	8,684.36	17,163.20
Prestamos quirografarios	6,625.16	3,507.32
Otros		1,890.10
	<u>22,372.37</u>	<u>45,031.96</u>

(4) A continuación el movimiento de esta cuenta:

Saldo al 1 de enero del 2009	3,712,500.00
(+) Provisión B/P Guayatuna Dos	375,000.00
(+) Provisión B/P Guayatuna Uno	375,000.00
(+) Provisión B/P Panamá Tuna	487,500.00
(-) Reversión provisión B/P Guayatuna Dos	<u>(1,500,000.00)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>3,450,000.00</u>

B/P: Buque pesquero

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Incluye principalmente US\$24,348.20 (US\$1,156,252.72 en el 2008) de Participación de utilidades a los trabajadores (Ver Nota N).

**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a saldo de préstamo con Salica del Ecuador S.A. efectuado el 3 de junio del 2009, por US\$12,775,000, a diez años plazo a una tasa del 8%, pagaderos semestralmente. En el año 2009 se pago US\$638,749.00 de capital, y se registró US\$1,277,500.00 como porción corriente. El préstamo se destinó para cancelar anticipadamente el saldo de la obligación contraída el 8 de mayo del 2007 con Overseas Tuna Pacific S.A. por US\$15,000,000.00, para la adquisición del B/P Panamá Tuna.

Al 31 de diciembre del 2009 los vencimientos futuros de capital de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2010	1,277,500.00
2011	1,277,500.00
2012	1,277,500.00
2013	1,277,500.00
2014	1,277,500.00
2015	1,277,500.00
2016	1,277,500.00
2017	1,277,500.00
2018	1,277,500.00
2019	<u>638,750.00</u>
	<u>12,136,250.00</u>

**GUAYATUNA S.A.****M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representan 4,605,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una. El 31 de agosto del 2009 mediante acta de accionistas se aumento el capital social en US\$4,200,000.00 mediante la capitalización de US\$3,883,321.25 de Aportes para futuras capitalizaciones, US\$312,302.19 de la Reserva legal y US\$4,376.56 del aporte en numerario por parte del accionista.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la compañía. En el año 2009 se capitalizó US\$3,883,321.25, correspondiente a los resultados del año 2008.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital social de la Compañía.

**Resultados acumulados:** Las utilidades están a disposición de los accionistas.

**N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborables vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2008 se determinó según se indica a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades impuesto a la renta	162,321.29	7,708,351.45
Participación de los trabajadores en las utilidades	(24,348.20)	(1,156,252.72)
Gastos no deducible	(1) 413,239.66	3,950,419.15
	<u>551,212.75</u>	<u>10,502,517.88</u>
Impuesto sobre utilidades reinvertibles en el 2008 -US\$3,883,321.25	135,755.23	582,498.19
Impuesto sobre utilidades no reinvertibles en el 2008 US\$6,619,196.63		<u>1,654,799.16</u>
Impuesto a la renta causado	<u>135,755.23</u>	<u>2,237,297.35</u>

**GUAYATUNA S.A.****N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación):

(1) A continuación un detalle:

Compras sin comprobantes de venta formales	11,152.70
Movilización y transporte	4,812.63
Impuesto a la renta del 2005 determinado por el Servicio Rentas Internas	31,627.87
Pagos al exterior sin soporte valido	30,070.87
Ajuste de liquidación de tripulante desvinculado	6,894.86
Perdida en venta nota de crédito del Servicio Rentas Internas	3,195.89
Retenciones asumidas	274.89
Donaciones	23,602.00
Interese y multas fiscales	29,163.24
Provisiones para incobrables (periodos anteriores)	575.59
Otros gastos	271,869.12
	<u>413,239.66</u>

**O. CONTRATOS:**

1. El 19 de noviembre del 2004 Guayatuna S.A. firmó con Overseas Tuna Pacific S.A. un contrato de fletamento a casco desnudo de las naves Albacora XII (Guayatuna Uno) y Albacora XIV (Guayatuna Dos), poniendo consecuentemente a su disposición su capacidad de navegación y su explotación de acuerdo a su naturaleza. Este contrato comprende una facilidad financiera (arrendamiento mercantil o leasing internacional) concedidas por Overseas a favor de Guayatuna para que esta obtenga la opción de adquirir la propiedad de la nave mediante arrendamiento mercantil.

Guayatuna S.A. se obliga para con Overseas Tuna Pacific S.A. a pagar diez cuotas fijas semestrales de US\$547.896,79 que incluyen la amortización del principal y los intereses calculados a una tasa anual del 6.5% sobre saldos del principal. Cuotas que aplican por cada una de las 2 embarcaciones.

2. El 1 de enero del 2005 Guayatuna S.A. firmó con Albacora S.A. un contrato de asesoramiento técnico integral en las materias técnicas (mecánicas, eléctricas, hidráulicas y sistemas de frío), redes, electrónica e informativa.

El asesoramiento se prestará, indistintamente, de forma oral u escrita, presencial o a distancia, comprometiéndose Albacora S.A. a desplazar al lugar que Guayatuna, S.A. le indique, para resolver cualquier contingencia que pudieren surgir en el ámbito de aplicación de este acuerdo.

Como contraprestación de estos servicios Guayatuna S.A. debe cancelar a Albacora S.A. US\$1,500.000 con pagos mensuales de US\$125,000.00 pagaderos al final de cada mes calendario. Los pagos se acomodarán acumulativamente cada doce meses a las variaciones que, en más, si las hubiere, sufra el índice General de Preciosa de Consumo que fije el Instituto Nacional de Estadística (u organismo que lo sustituya en España).

Este contrato concluyó en diciembre del 2009.

**GUAYATUNA S.A.****O. CONTRATOS:** (Continuación)

3. El 4 de mayo del 2009 se firmo con Servamain S.A. un contrato de venta de combustibles derivados de petróleo, en la cual se fija el precio de US\$1.00 por cada galón de combustible diesel, incluido el Impuesto valor agregado - IVA y todos los costos involucrados en la operación.

El sitio de entrega del combustible serán los barcos pesqueros acoderados en los muelles de la Compañía, ubicados en la Zona Franca de Posorja Zofraport, cuyo costo de transporte está incluido en la tarifa.

El plazo de duración será de un año a partir de la suscripción del mismo.

**P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación detallamos los saldos de cuentas por cobrar y pagar:

Compañías	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Overseas Tuna Pacific S.A.		143,051.97		
Evemport S.A.	9,389.89	8,989.92		
Rondit S.A.	4,648.04	4,236.34		
Creiko S.A.	3,681.06	3,337.22		
Educorp S.A.	7,830.66	7,590.88		
Salica del Ecuador S.A.			6,376,394.84	95,061.81
Overeas Tuna Pacific EUR		5,575.64		
Ecuanautica S.A.	252,711.05			
Albacora S.A.			158,527.34	264,683.00
Interatun LTDA.	232,943.25			
Otras	732.39	201.21	3,586.90	4,266.78
	<u>511,936.34</u>	<u>172,983.18</u>	<u>6,538,509.08</u>	<u>364,011.59</u>

Las transacciones realizadas durante el período fueron las siguientes:

USDólares	Salica del Ecuador S.A.	Albacora S.A.	Ecuanautica S.A.	INTERATUN LTD.	ALABAFRIGO CANARIAS S.A.	OTROS	TOTAL
<b>Compras</b>							
Materia prima (pesacado)	6,303.72						6,303.72
Servicio frigorífico	289,703.47						289,703.47
Asistencia técnica		1,521,000.00					1,521,000.00
Mant. Buques	21,485.41	1,199,201.42	400.50				1,221,067.33
Arriendo Complejo Industrial						71,167.35	71,167.35
Alquiler de Maquinaria y vehículos	21,610.00		8,125.00				29,735.00
Agenciamiento	7,455.59		25,000.00			25,340.50	57,796.09
Servicios portuarios	206,898.42		236,247.44				442,836.86
Alimentos, viveres			1,790.31				1,790.31
Inspecciones y licencias de pesca						25,539.43	25,539.43
Inventario de combustibles					225,492.00		225,492.00
Caja chica - buques						8,223.39	8,223.39
Almacenaje de mercaderías							0.00
Proveedores provisionales						88,568.26	88,568.26
Transporte			60.00		2,003,854.33	589.54	2,004,583.87
Transporte de tripulantes						4,172.57	4,172.57
Honorarios y comisiones						3,450.33	3,450.33
Importaciones en tránsito		3,825,687.67		1,404,101.25			5,229,788.92
Intereses por financiamiento	255,500.00	64,139.28				267,620.13	587,559.41
Compras por liquidar			17,303.23				17,303.23
Sal	24,419.50		77,140.00				101,559.50
Reembolso	52,615.22		12,886.15				65,501.37
Otros	834.64						39,720.47
	<u>886,596.97</u>	<u>6,610,028.37</u>	<u>378,952.63</u>	<u>1,404,101.25</u>	<u>2,229,446.33</u>	<u>533,837.33</u>	<u>12,042,962.88</u>
<b>Ventas</b>							
Pescado entero	23,646,521.38						23,646,521.38
Reembolso		4,797.26		13,791.90	1,228.97		19,818.13
Otras ventas tarifa 0%	37,429.52		432,947.52	25,166.23		5,860.59	501,403.86
	<u>23,646,521.38</u>	<u>42,226.78</u>	<u>432,947.52</u>	<u>38,958.13</u>	<u>1,228.97</u>	<u>5,860.59</u>	<u>24,167,743.37</u>

Los saldos originados por la compra y venta a bienes y servicios relacionados con el negocio, que se refieren a partes relacionadas, se incluyen dentro de las cuentas comunes a cualquier cliente o proveedor

**GUAYATUNA S.A.****Q. DIFERENCIAL CAMBIARIO:**

Originado por la valuación de saldos en Euros, que al cierre del ejercicio económico 2009 se cotizó en 1.4335 (1.4115 en el 2008) euros por cada dólar. Las cuentas contables que originaron los ajustes fueron:

Cuentas	Euros		Diferencial cambiario	
	2009	2008	2009	2008
Proveedores	(48,440,208.26)	29,205,033.95	176,929.10	(164,394.41)
Cajas	232,893.56		(500.16)	
Fortis Bank Euros	141,722.00	2,136,336.42	1,381.90	90,072.28
Banco Santander Central Hispano	312,966.58	428,380.90	446.53	4,494.69
Bankinter	827,163.49	542,877.36	42,590.68	36,636.08
Otras Ctas por Cobrar y Pagar	(1,835,908.20)	1,710,776.28	(105,879.37)	53,207.51
	<u>(48,761,370.82)</u>	<u>34,023,404.92</u>	<u>114,968.68</u>	<u>20,016.15</u>

En su mayoría estas diferencias en cambio corresponden a ganancias no realizadas.

**R. CONTIGENTES TRIBUTARIOS:**

- Reclamo de pago indebido presentado ante el Servicio de Rentas Internas en julio del 2009 por impuesto a la salida de divisas en la nacionalización del B/P Guayatuna dos valor por US\$50,027.50. El 11 de noviembre del 2009 se emitió nota de crédito a favor de la compañía por parte de la autoridad tributaria.
- El 30 de abril de 2009, GUAYATUNA S.A. presenta reclamo administrativo ante el Director Financiero de la Universidad de Guayaquil, en contra del título de crédito emitido por concepto del impuesto del 2x1000 para el Sistema Hospitalario Docente correspondientes a los años 2009 y 2008, que asciende a la suma de US\$810 y US\$440.00 respectivamente, en vista de que, desde el 15 de octubre de 2008, GUAYATUNA S.A. se encuentra exenta del pago de impuestos, por ser usuaria de la ZONA FRANCA DE POSORJA. Actualmente el reclamo se encuentra en trámite sin que hasta la fecha haya sido resuelto.
- El 9 de septiembre de 2009, la Compañía, presentó reclamo administrativo ante la Superintendencia de Compañías, para que se le restituya el valor de US\$25,311.74, por concepto de contribución pagada a la mencionada entidad correspondiente al ejercicio 2009. Actualmente, el Tribunal Fiscal todavía no ha calificado la demanda, luego de lo cual, ésta deberá ser citada y otorgado el plazo de Ley para que la autoridad demandada la conteste.

**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.