



GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

Guayatuna -	Guayatuna S.A.
Salica -	Salica del Ecuador S.A.
US\$m. -	Miles de dólares estadounidenses





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 29 de mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Guayatuna S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Guayatuna S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros 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, 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 obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.





Guayatuna S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2012

Bases para opinión con salvedades

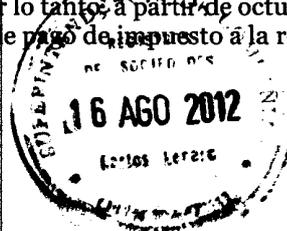
4. Si bien presenciamos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2010, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en septiembre del 2010, no observamos los recuentos físicos de ciertos inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US\$m.3,200, así como no fue posible determinar los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2010. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4 (que afecta únicamente las cifras correspondientes del 2010), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
 - a) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Guayatuna S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
 - b) Nuestro dictamen de auditoría sobre los estados financieros de las cifras correspondientes del año 2010, fechada 20 de junio del 2011, contenía salvedades relacionadas a aplicación de políticas contables que no estaban acordes a los principios contables vigentes, pero que fueron corregidas en su totalidad al momento de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.
 - c) Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que en su calidad de usuaria y desarrolladora de sus operaciones en una Zona Franca, es regulada por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir de octubre del 2008 hasta noviembre del 2023, estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo





Guayatuna S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2012

impuesto que de éste se derive. Por este motivo, las utilidades generadas desde el 2009 hasta el 2011, 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.

- d) Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.1,572 y US\$m.2,650, respectivamente; adicionalmente, realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 17. Por lo indicado, las transacciones fundamentalmente los ingresos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en de los resultados de las operaciones de la Compañía

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas

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



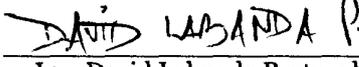
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	827	388	321
Inversiones temporales	10	-	-	3,000
Cuentas por cobrar				
Clientes	11	3	2	2,655
Entidades relacionadas	17	1,564	7,316	568
Impuestos por recuperar	18	1,947	3,644	1,944
Anticipos a proveedores		469	394	775
Otras		14	9	13
		<u>3,997</u>	<u>11,365</u>	<u>5,955</u>
Inventarios	12	9,631	6,592	6,204
Gastos pagados por anticipado	13	669	597	385
		<u>15,124</u>	<u>18,942</u>	<u>15,865</u>
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	8	8	-
Propiedades, buques pesqueros y equipos	14	25,904	30,412	29,645
Otros activos		7	8	5
		<u>25,919</u>	<u>30,428</u>	<u>29,650</u>
Total activos no corrientes		<u>25,919</u>	<u>30,428</u>	<u>29,650</u>
Total activos		<u>41,043</u>	<u>49,370</u>	<u>45,515</u>

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Ing. David Labanda Portugal
Contador General

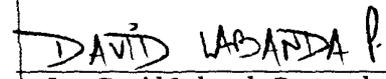
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Préstamos con entidades financieras	15	<u>1,732</u>	<u>895</u>	<u>2,650</u>
Cuentas por pagar				
Proveedores	16	6,194	3,300	6,184
Entidades relacionadas	17	2,450	10,920	13,762
Impuestos por pagar	18	930	533	169
Otras cuen as por pagar		<u>76</u>	<u>67</u>	<u>-</u>
		<u>9,650</u>	<u>14,820</u>	<u>20,115</u>
Beneficios sociales	19	<u>1,370</u>	<u>848</u>	<u>67</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,752</u>	<u>16,563</u>	<u>22,832</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos con entidades financieras	15	7,793	9,837	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	200	9,781	11,059
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	19	16	12	7
Impuesto a la renta diferido	18	<u>598</u>	<u>617</u>	<u>651</u>
Total pasivos no corrientes		<u>8,607</u>	<u>20,247</u>	<u>11,717</u>
Total pasivos		<u>21,359</u>	<u>36,810</u>	<u>34,549</u>
Patrimonio				
Capital	20	4,905	4,605	4,605
Aportes para futura capitalización		4,130	450	150
Reserva legal		636	216	216
Resultados acumulados		<u>10,013</u>	<u>7,289</u>	<u>5,995</u>
Total patrimonio		<u>19,684</u>	<u>12,560</u>	<u>10,966</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>41,043</u>	<u>49,370</u>	<u>45,515</u>

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Ing. David Labanda Portugal
Contador General

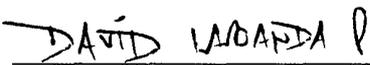
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		49,471	29,735
Costo de productos y servicios vendidos	7	<u>(39,683)</u>	<u>(26,357)</u>
Utilidad bruta		<u>9,788</u>	<u>3,378</u>
Gastos operacionales	7	(1,649)	(1,277)
Otros egresos, neto		<u>(456)</u>	<u>(210)</u>
		<u>(2,105)</u>	<u>(1,487)</u>
Utilidad operacional		7,683	1,891
Gastos financieros	7	(1,011)	(1,245)
Intereses ganados		-	24
Utilidad en cambio, neta		<u>433</u>	<u>890</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta diferido		7,105	1,560
Impuesto a la renta	18	19	34
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>7,124</u></u>	<u><u>1,594</u></u>

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Ing. David Labanda Portugal
Contador General

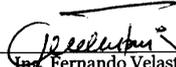
GUAYATUNA S.A.

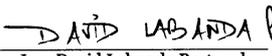
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010		4,605	150	216	5,471	524	10,966
Utilidad neta y resultado integral del año 2010		-	-	-	-	1,594	1,594
Transferencia de efectos NIIF de los resultados del 2010	4	-	-	-	(2,606)	2,606	-
Apropiación para futura capitalización		-	300	-	-	(300)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		4,605	450	216	2,865	4,424	12,560
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:							
Apropiación para futura capitalización		-	3,480	-	-	(3,480)	-
Apropiación de Reserva Legal		-	-	420	-	(420)	-
Aumento de capital	20	300	(300)	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	7,124	7,124
Apropiación para futura capitalización	20	-	500	-	-	(500)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		4,905	4,130	636	2,865	7,148	19,684

(1) Ver Nota 4.

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General

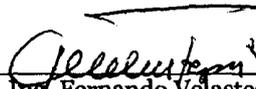

Ing. David Labanda Portugal
Contador General

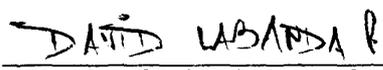
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		7,124	1,594
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Impuesto a la renta diferido	18	(19)	(34)
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	19	4	5
Depreciación	14	4,896	4,650
		<u>12,005</u>	<u>6,215</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		(1)	2,653
Cuentas por cobrar entidades relacionadas - corto y largo plazo		5,752	(6,756)
Impuestos por recuperar		1,697	(1,700)
Anticipos a proveedores		(75)	381
Otras cuentas por cobrar		(5)	4
Inventarios		(3,039)	(388)
Gastos pagados por anticipado		(72)	(212)
Otros activos		1	(3)
Cuentas por pagar proveedores		2,894	(2,884)
Cuentas por pagar entidades relacionadas		(8,470)	(2,842)
Impuestos por pagar		397	364
Otras cuentas por pagar		9	67
Beneficios sociales		522	781
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operaciones		<u>11,615</u>	<u>(4,320)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en inversiones temporales	10	-	3,000
Adiciones de propiedades, buques pesqueros y equipos	14	(475)	(450)
Adiciones por reparaciones mayores (diques), neto	14	-	(4,967)
Ventas/bajas de propiedades y equipos	14	87	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(388)</u>	<u>(2,417)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con entidades financieras		-	10,732
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(1,207)	(2,650)
Disminución en cuentas por pagar a entidades relacionadas		(9,581)	(1,278)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>(10,788)</u>	<u>6,804</u>
Aumento neto de efectivo		439	67
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		388	321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>827</u>	<u>388</u>

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


 Ing. Fernando Velastegui Cabezas
 Gerente General


 Ing. David Labanda Portugal
 Contador General

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Objeto social y operaciones: Guayatuna S.A. (en adelante Guayatuna o la Compañía) 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.

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

Debido a lo anterior, Guayatuna forma parte del grupo de empresas Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Guayatuna desarrolla todas sus actividades en zona franca y toda la captura de pescado es vendida en su totalidad a su compañía relacionada Salica (empresa poseída también por Albacora S.A.), de quien también recibe financiamiento para operar, en consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 17.

Exención del pago de impuestos: En octubre del 2008, según registro oficial No.446, la Compañía fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases. La vigencia de la calificación se establece en 20 años a partir de la fecha de calificación. En su calidad de usuaria de los beneficios de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes, por un periodo que previamente era 20 años y luego como se explica más adelante, se ajustó al periodo de vigencia de Zofraport, que es hasta noviembre del 2023. Es importante indicar que han existido modificaciones a la normativa de beneficios de las empresas ubicadas en zonas francas e inclusive en diciembre del 2010, se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual 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 Guayatuna, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que siendo usuaria debidamente calificada en años anteriores continúa siendo beneficiaria de las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, incluyendo el impuesto a la salida de divisas; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Adicionalmente en virtud de la Disposición Transitoria antes indicada, se modificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraport, el cual fenece en noviembre del 2023. Ver Nota 18.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de mayo del 2012 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Guayatuna constituyen los primeros estados financieros preparados 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y siguiendo en algunos casos políticas contables que no seguían los lineamientos de las NEC. Los efectos de la adopción de las NIIF, que incluyen la corrección de ciertas políticas contables y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros 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 de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 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.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Guayatuna solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición posterior -

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

(i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de 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 existir 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 120 días.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente por venta de pescado y prestación de servicios.

Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son recuperadas hasta en un plazo de 60 días.

b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional, que es el mercado donde Guayatuna puede captar sus préstamos por ser usuaria de zona franca. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro de Otras cuentas por pagar.

ii) Cuentas por pagar 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 120 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean excedidos, se generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a: i) obligaciones de pago por compra bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y, ii) financiamiento recibido de relacionadas que generan intereses a tasas de mercado internacional o nacional, vigentes al momento de pactarse la transacción.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Guayatuna analiza el comportamiento de la cartera de sus clientes y en caso de ser necesario establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el monto de las provisiones registradas asciende a US\$m.58, mientras que al 1 de enero del 2010 la provisión totalizaba US\$m.27.

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 Guayatuna transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Cuentas por pagar a relacionadas por anticipos

Corresponde a valores recibidos de Salica y que son liquidados contra recepción del pescado capturado. Se registran a su valor nominal y no generan intereses, pues se liquidan hasta en un plazo de 60 días.

2.6 Inventarios

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 registraban al costo específico acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones. Las salidas de inventarios se registran bajo el método del costo promedio.

Los inventarios de combustibles, repuestos, accesorios, materiales e insumos se presentan al costo histórico de adquisición, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

2.7 Propiedades, buques pesqueros y equipos

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

Las reparaciones mayores (diques) efectuadas a los buques de pesca, que se presentan en este rubro, representan los costos de materiales y servicios incurridos y se deprecian en 5 años, plazo en que se estima se realizarían las siguientes reparaciones.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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.

Tanto las vidas útiles de los buques pesqueros (incluyendo los adquiridos ya usados) como las reparaciones mayores han sido establecidas por los expertos del departamento técnico de su Casa Matriz así como por peritos independientes.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Buques de pesca	12 - 14
Diques	5
Edificios	20
Maquinaria y equipo	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, 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 y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Adicionalmente de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta diferido, según lo establecido por la legislación

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo en el año 2009 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de sus utilidades junto con las de sus compañías relacionadas Salica del Ecuador S.A. y Ecuánática S.A. (pertenecientes también al Grupo Albacora S.A.) para el pago de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar las utilidades de las empresas fue tomada por la Dirección en España con el objeto de que los resultados del grupo en Ecuador sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales.

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

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía aplica 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.

La Compañía determina 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 6.5% (2010: 6.5%) 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.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Guayatuna.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en 2.9 Guayatuna registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 19.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Guayatuna hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de pescado a su relacionada Salica.

Adicionalmente registra ingresos por servicios cuando estos son devengados.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reserva legal

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

2.14 Reserva proveniente de la adopción por primera vez de la "NIIF"

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 capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **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 2.9).
- **Propiedades, buques pesqueros y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales, que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **Impuesto a la renta :** a) Corriente: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados (Ver Nota 1). b) Diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, a partir del año 2023 (Nota 2.8).
- **Valuación del pescado en alta mar:** la valoración del pescado que se encuentra en altamar al cierre de cada periodo, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (Nota 2.6).

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Guayatuna, pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Salica por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Guayatuna ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Corrección de vidas útiles

Para todas sus propiedades, buques pesqueros, maquinarias y equipos, vehículos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

Correcciones por aplicaciones erróneas de principios contables

En adición a lo anterior la Compañía venía aplicando ciertas políticas contables que en algunos casos seguían lineamientos tributarios y otros de caja y no del devengado. Entre estas tenemos las relacionadas al tratamiento de leasing financiero para adquisición de buques pesqueros, gastos que se registran al momento del pago y no cuando se reciben los servicios, valoración de pescado en alta mar al precios de venta y no al costo incurrido, provisiones de reparaciones mayores no utilizadas

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

en años anteriores y reversadas a ingresos en periodos que no corresponden. Los efectos de estos asuntos se detallan en d.1) y d.2). La Compañía reestructuró los saldos del 1 de enero del 2010, diciembre del 2010 y 2011 para dar efecto a estas correcciones.

Provisiones de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos, que previamente no los registraba, basada en la interpretación de que por ser usuaria de zona franca se acogía a la posibilidad de contratar a sus trabajadores bajo el Régimen Temporal de zonas francas no sujeto a la regla de estabilidad.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 12 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de este pasivo.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en literal d).

d) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

d.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		9,695	5,495
Propiedades, buques pesqueros y equipos	a)	51	40
Leasing de buques pesqueros	b)	(309)	3,712
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	c)	(5)	(7)
Provisión para reparaciones mayores de buques	d)	(3,450)	3,450
Honorarios de tripulantes de buques	e)	720	(720)
Valoración de la pesca en altamar	f)	353	(353)
Impuesto a la renta diferido	g)	34	(651)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(2,606)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		5,471	5,471
Total patrimonio neto según NIIF		12,560	10,966

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

d.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		4,200
Propiedades, buques pesqueros y equipos	a)	51
Leasing de buques pesqueros	b)	(309)
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	c)	(5)
Provisión para reparaciones mayores de buques	d)	(3,450)
Honorarios de tripulantes de buques	e)	720
Valoración de la pesca en altamar	f)	353
Impuesto a la renta diferido	g)	34
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(2,606)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>1,594</u>

a) Propiedades, buques pesqueros y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus propiedades y equipos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$m.40 y un menor cargo de US\$m.51 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

b) Leasing de buques pesqueros

La Compañía ante la ausencia de una norma contable ecuatoriana explícita para el tratamiento de los arrendamientos financieros, registró en el 2008 las adquisiciones de dos embarcaciones pesqueras siguiendo los lineamientos de la legislación tributaria vigente. El efecto de este asunto y la aplicación de la vida útil económica de las embarcaciones originaron un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$m.3,712 y cargo de US\$m.309 al resultado del 2010 por concepto de depreciación. Estos activos fueron adquiridos con obligaciones con compañías relacionadas, las cuales fueron canceladas en el 2008.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

c) Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y otras obligaciones laborales de acuerdo con las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2010, una reducción patrimonial por US\$m.7 y una disminución en los resultados del 2010 por US\$m.5. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía no registraba el importe de las provisiones por considerarse que por ser usuaria de zona franca y al liquidar a sus empleados cada 180 días, no estaba sujeta a cumplir con el pago de estos beneficios.

d) Provisión para reparaciones mayores de buques

Durante el 2010, la Compañía registró ingresos por aproximadamente US\$m.3,450 en el resultado del 2010, correspondiente a reversión de provisiones constituidas en el 2008 para reparaciones mayores de buques. El mencionado registro debió afectar las utilidades de años anteriores. Para efectos de la adopción inicial de la NIIF, la Compañía procedió a regularizar el mencionado registro. El efecto generado por este ajuste corresponde a un incremento del patrimonio al 1 de enero del 2010 y un cargo a los resultados del año 2010 por el mencionado monto.

e) Honorarios de tripulantes de buques

La Compañía hasta el 1 de enero del 2010, mantenía la práctica contable de cargar a los resultados de los ejercicios, los honorarios de los tripulantes, únicamente al momento de la recepción de la documentación soporte, pese a haberse recibido el servicio correspondiente en fecha anterior a esta. Las NIIF requieren que las provisiones de servicios recibidos se registren por bajo el concepto del devengado. Considerando que estos rubros corresponden a costos recibidos en el 2009 debían afectarse los resultados de ese periodo. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 y un crédito a los resultados del año 2010 de aproximadamente US\$m.720.

f) Valoración de la pesca en altamar

La Compañía hasta el 1 de enero del 2009 mantenía la política de valorar sus inventarios de pescado mantenidos en buques en alta mar al precio internacional vigente, los cuales superaban a los costos incurridos. Para efectos de la primera adopción de la NIIF, la compañía determinó el importe en libros de sus inventarios de pescado mantenidos en los buques que al cierre del año se encontraban en altamar a los costos específicos acumulados por las embarcaciones en cada zarpe. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial de US\$m.353.

g) Impuesto a la renta diferido

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía, principalmente por los efectos originadas en la asignación de valores residuales y vidas útiles económicas para depreciar sus activos. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y disminución en el patrimonio al momento de la adopción por US\$m.651 y un crédito en el estado de resultados integrales 2010 de US\$m.34.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio del pescado -

La compañía captura pescado en mares libres, los precios de venta del pescado capturado, son fijados de acuerdo a como se encuentre el mercado al momento de la venta de los atunes en sus diferentes especies, se utiliza como principal indicador los precios existentes en el mercado de Bangkok y también el de Manta. Los precios negociados se establecen al momento de que el barco está en ruta a puerto o durante la descarga, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio. Toda la captura del pescado es vendida en su totalidad a su compañía relacionada Salica (ver Nota 17), de acuerdo a lineamientos establecidos por Albacora (principal accionistas de Guayatuna y Salica), sin embargo, Guayatuna podría negociar su pescado a precios similares con terceros.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es obtener

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

financiamiento en España, en donde aprovecha el aval financiero del Grupo Albacora, para obtener tasas preferenciales con niveles de spread menos al 1% sobre la tasa Libor . Durante 2011 y 2010 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.9,525 y US\$m.10,732 respectivamente, de los cuales US\$m.7,793 y US\$m.9,837 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía ha considerado prudente no adquirir créditos en el mercado local, dado que las tasas de interés son muy altas y podrían ser afectadas significativamente por las situaciones políticas internas y regionales.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, 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 de la empresa. Las ventas se realizan en su totalidad a su compañía relacionada Salica del Ecuador del mismo grupo Albacora a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	1,932	3,739	4,445
Cuentas por pagar a proveedores	6,194	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,450	-	200
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	1,141	3,947	6,500
Cuentas por pagar a proveedores	3,300	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	2,986	4,084	8,572

(1) Se excluye de las cuentas por pagar a relacionadas los anticipos recibidos que se liquidan con la pesca entregada a su compañía relacionada Salica. (2010: US\$8,752).

5.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas con entidades financieras, cuentas por pagar comerciales/proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total obligaciones con entidades financieras	9,525	10,732
Proveedores del exterior y locales - Terceros	6,894	3,300
Compañías relacionadas (1)	2,650	1,949
	<u>18,369</u>	<u>25,981</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(827)	(388)
Deuda neta	17,542	25,593
Total patrimonio neto	19,684	12,560
Capital total	37,226	38,153
Ratio de apalancamiento	47 %	67 %

(1) En el 2010 se excluyen anticipos recibidos de relacionadas por aproximadamente US\$8.752 por cuanto se liquidaron con entregas de pescado.

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y compañías relacionadas.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	827	-	388	-	321	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Inversiones temporales	-	-	-	-	3,000	-
Cuentas por cobrar clientes	3	-	2	-	2,655	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,564	-	7,316	-	568	-
Total activos financieros	2,394	-	7,706	-	6,544	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con entidades financieras	1,732	7,793	895	9,837	2,650	-
Cuentas por pagar a proveedores	6,894	-	3,300	-	6,884	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	2,450	200	2,168	9,781	7,386	-
Total pasivos financieros	10,376	7,993	6,363	19,618	16,220	-

(1) Al inicio y cierre del 2010 se excluyen anticipos recibidos de su relacionada Salica por US\$8,752 y US\$6,376, respectivamente, por cuanto se liquidaron con entregas de pescado.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	571	869
Intereses de obligaciones con entidades financieras	251	201
Avales bancarios	107	48
Comisiones bancarias	14	51
Otros	68	76
	<u>1,011</u>	<u>1,245</u>

(1) Ver Nota 17.

8. POSICION 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>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	446	112	114
Anticipos a proveedores	123	86	81
	<u>569</u>	<u>198</u>	<u>195</u>
Pasivo corriente			
Préstamos con entidades financieras	1,333	667	-
Cuentas por pagar			
Proveedores	2,424	2,249	4,019
Entidades relacionadas	199	160	3,256
Otras cuentas por pagar	58	50	-
Pasivo a largo plazo			
Préstamos con entidades financieras	6,000	7,333	-
	<u>10,014</u>	<u>10,459</u>	<u>7,275</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(9,445)</u>	<u>(10,261)</u>	<u>(7,080)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2011 fue de 1.2988 dólares estadounidenses por euro (al 31 de diciembre del 2010 fue de 1.3414, 1 de enero del 2010 fue 1.4335). Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro Utilidad en cambio, neta al momento en que se producen.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, inversiones temporales y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con entidades financieras y con compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas vigentes en el mercado nacional e internacional.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos operacionales	Total
Mantenimientos	5,920	146	6,066
Transporte en altamar	5,772	-	5,772
Combustibles y lubricantes	5,159	-	5,159
Depreciaciones	4,878	18	4,896
Tripulación de buques	4,351	-	4,351
Mantenimientos mayores (diques)	3,250	-	3,250
Remuneraciones y beneficios sociales	2,839	333	3,172
Asistencia técnica	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	1,357	-	1,357
Participación laboral	1,024	230	1,254
Seguros	805	6	811
Impuestos	-	303	303
Honorarios	-	248	248
Otros	2,828	365	3,193
	<u>39,683</u>	<u>1,649</u>	<u>41,332</u>

2010

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos operacionales	Total
Mantenimientos	5,376	14	5,390
Transporte en altamar	2,115	-	2,115
Combustibles y lubricantes	3,597	-	3,597
Depreciaciones	4,636	14	4,650
Tripulación de buques	3,404	-	3,404
Importación de pescado	1,442	-	1,442
Remuneraciones y beneficios sociales	1,853	287	2,140
Asistencia técnica	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	789	-	789
Participación laboral	605	137	742
Seguros	723	-	723
Impuestos	-	218	218
Honorarios	-	124	124
Otros	317	483	800
	<u>26,357</u>	<u>1,277</u>	<u>27,634</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	118	106	128
Bancos del exterior	576	134	119
Bancos locales	133	148	74
	<u>827</u>	<u>388</u>	<u>321</u>

10. INVERSIONES TEMPORALES

Bankinter

1 de enero
2010

3,000
3,000

Correspondía a un certificado de depósito a plazo, colocado a una tasa de intereses anual del 2.2%, y que fue contratado a 1 año plazo y venció en diciembre del 2010.

11. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Marbelize S.A.
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.
Otros menores
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Marbelize S.A.	-	-	1,805
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	-	-	820
Otros menores	61	60	57
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(58)	(58)	(27)
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2,655</u>

Debido a que no se registran cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y que las cuentas por cobrar al 1 de enero del 2010, fueron recuperadas al año siguiente, no se considera necesario el análisis de antigüedad. Las otras cuentas por cobrar menores, se encuentran prácticamente provisionadas.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

12. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Materia prima - pescado congelado			
Pescado en buques (1)	5,109	3,281	907
Pescado en cámaras de frío	6	34	88
Combustible	642	445	297
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	1,680	1,755	1,368
Materiales e insumos	268	270	61
Inventarios en tránsito (2)	1,548	730	3,400
Otros	378	77	83
	<u>9,631</u>	<u>6,592</u>	<u>6,204</u>

- (1) Corresponde a 4,279 toneladas (2010: 3,767) 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 2012 y 2011, respectivamente generando utilidades.
- (2) Incluye principalmente US\$m.1,500 (2010: US\$m.720) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones. Al 1 de enero del 2010, incluía además US\$m.1,404 por importación de materia prima (pescado), la cual fue liquidada a inicios del 2010 y aproximadamente US\$m.1,200 de repuestos importados que se entregaron directamente a compañías relacionadas.

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Licencias de pesca (1)	504	454	247
Seguros	165	143	138
	<u>669</u>	<u>597</u>	<u>385</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Buques de pesca (1)	Diques	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Activos en curso	Total
Al 1 de enero del 2010									
Costo histórico	25,000	5,728	-	878	-	9	48	4,637	36,300
Depreciación acumulada	(6,044)	-	-	(594)	-	(5)	(12)	-	(6,655)
Valor en libros	18,956	5,728	-	284	-	4	36	4,637	29,645
Movimiento 2010									
Adiciones	-	-	-	74	1	7	-	5,335	5,417 (2)
Transferencias	-	9,263	444	182	1	-	-	(9,890)	-
Depreciación	(1,758)	(2,699)	(8)	(166)	-	(3)	(6)	-	(4,650)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	17,188	12,292	436	374	2	8	30	82	30,412
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	25,000	14,991	444	1,134	2	16	48	82	41,717
Depreciación acumulada	(7,812)	(2,699)	(8)	(760)	-	(8)	(18)	-	(11,305)
Valor en libros	17,188	12,292	436	374	2	8	30	82	30,412
Movimiento 2011									
Adiciones	-	-	15	338	80	17	-	25	475
Transferencias	-	-	-	-	33	5	-	(38)	-
Bajas costo	-	-	-	(869)	-	-	-	-	(869)
Bajas depreciación	-	-	-	782	-	-	-	-	782
Depreciación	(1,767)	(2,998)	(20)	(90)	(7)	(6)	(9)	-	(4,897)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	15,421	9,294	431	535	108	24	22	69	25,904
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	25,000	14,991	459	603	115	38	48	69	41,323
Depreciación acumulada	(9,579)	(5,697)	(28)	(68)	(7)	(14)	(26)	-	(15,419)
Valor en libros	15,421	9,294	431	535	108	24	22	69	25,904

- (1) La flota pesquera de la Compañía está compuesta por tres embarcaciones: Panamatuna, Guayatuna Uno y Guayatuna Dos, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2009 y 2010 a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamatuna ha sido hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el banco Caja de Ahorro de Caixa Galicia de España. Ver Nota 15. Es importante indicar que las embarcaciones Guayatuna 1 y 2 fueron adquiridas en años anteriores mediante leasing financiero cuyo pasivo fue liquidado en el 2008.
- (2) Corresponde a materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a las embarcaciones de la Compañía a finales del 2009 e inicios del 2010.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

15. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, se componen de:

Institución	Divisa	31 de diciembre		1 de enero	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010	2011	2010	2010
		%	%	%			
A corto plazo							
Bankinter (1)	Dólar	-	-	2	-	-	2,650
A largo plazo							
Caja de Ahorro de Caixa Galicia (2)	Euro	2.4	2.4	-	9,525	10,732	-
Menos - Porción corriente							
					9,525	10,732	-
					(1,732)	(895)	-
					<u>7,793</u>	<u>9,837</u>	<u>-</u>

- (1) Este préstamo estaba garantizado por Albacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía.
- (2) Préstamo con vencimiento hasta el año 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamatuna, Ver Nota 14. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuadas a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	31 de diciembre	
	2011	2010
2012	-	1,788
2013	1,732	1,788
2014	1,732	1,788
2015	1,732	1,788
2016	1,732	1,788
2017	865	897
	<u>7,793</u>	<u>9,837</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes	1,915	1,562	4,491
Proveedores de servicios (1)	4,279	1,738	1,693
	<u>6,194</u>	<u>3,300</u>	<u>6,184</u>

- (1) Al 2011 incluyen aproximadamente US\$m.900 por servicios incurridos en las reparaciones (dique) efectuado al buque de pesca Guayatuna II. Adicionalmente incluye honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2012, 2011 y 2010, respectivamente, por US\$m.2.044, US\$1,146 y US\$1,388mil .

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

	Relación	Moneda	2011	2010
Ventas				
Ventas de pescado				
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	45,841	28,525
Ventas de servicios y otros				
Albacora S.A.	Accionista	USD	670	370
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	139	-
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	111	345
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	58	39
			<u>46,819</u>	<u>29,279</u>
Compras				
Interatun Ltd.				
Compra de materiales y repuestos	Entidad del Grupo Albacora	USD	6	224
Albafrijo Canarias S.A.				
Servicios de transporte y carga (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	5,945	2,114
Compra de combustible		USD	7	-
Albacora S.A.				
Servicios de asistencia técnica (2)	Accionista	USD	1,500	1,500
Reembolsos de gastos		USD	-	441
Combustible		USD	79	-
Avales e intereses		Euro	107	98
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	1,320	695
Salica del Ecuador S.A.				
Compra de servicios y materiales	Entidad del Grupo Albacora	USD	23	213
Intereses (8)		USD	571	869
Ecuanautica S.A.				
Compra de servicios y materiales (6)	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,252	774
Zofraport S.A.				
Servicios de vigilancia y guardiana	Entidad del Grupo Albacora	USD	119	79
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	29	37
Otros		USD	4	30
Reembolsos de gastos				
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	67	-
Significaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	12	14
			<u>11,041</u>	<u>7,088</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

b) Saldos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>			
Salica del Ecuador S.A. (3)	1,517	5,865	-
Integral Fishing Services Inc.	-	417	-
Interatun Ltd.	-	236	17
Ecuanautica S.A.	2	233	516
Overseas Tuna Company	14	329	5
Albacora S.A.	13	217	2
Otros menores	18	19	28
	<u>1,564</u>	<u>7,316</u>	<u>568</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>			
Educorp S.A.	8	8	-
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>			
Salica del Ecuador S.A. (4)	11	1,346	1,354
Interatun Ltd.	6	224	1,404
Albacora S.A. (5)	1,642	216	4,625
Ecuanautica S.A. (6)	261	199	-
Albafrigo Canarias S.A. (1)	451	183	-
Otros menores	79	-	3
	<u>2,450</u>	<u>2,168</u>	<u>7,386</u>
<u>Anticipos recibidos</u>			
Salica del Ecuador S.A. (7)	-	8,752	6,376
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>			
Albacora S.A.	200	200	200
Salica del Ecuador S.A. (8)	-	9,581	10,859
	<u>200</u>	<u>9,781</u>	<u>11,059</u>

- (1) Corresponde a servicio de transporte y carga en alta mar del pescado capturado por las embarcaciones de la Compañía, y conducido hacia el puerto de Posorja por parte del barco mercante Salica Frigo.
- (2) Véase Nota 21.
- (3) Corresponde principalmente a saldo por cobrar por venta de pescado. Al 30 de abril del 2012 se había recuperado la totalidad de esta deuda.
- (4) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, incluye principalmente a porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (8) por US\$m.1,278.
- (5) Corresponde principalmente a saldos por adquisición de repuestos y suministros para embarcaciones y asistencia técnica.
- (6) Corresponde a servicios de desclasificado de pescado y agendamiento de buques.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- (7) Corresponde a anticipos recibidos por compras futuras de pescado, los cuales fueron liquidados en el 2011.
- (8) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, correspondía a porción no corriente del préstamo recibido durante el 2009 de Salica a 10 años de plazo y con vencimiento final en el 2019, el cual fue precancelado en el 2011 y devengaba un interés anual del 8%. El préstamo fue destinado principalmente para la cancelación de una cuenta por pagar mantenida con Overseas Tuna Pacific S.A. por la adquisición del buque Panamatuna en mayo del 2007. Durante el 2011 se cargaron a resultados por concepto de intereses aproximadamente US\$m.639 (2010: US\$m.945).

Vencimientos anuales de la porción a largo plazo:

Años	Al 31 de diciembre	1 de enero
	2010	2010
2011	-	1,278
2012	1,278	1,278
2013	1,278	1,278
2014	1,278	1,278
2015	1,278	1,278
2016	1,278	1,278
2017	1,278	1,278
2018	1,278	1,278
2019	635	635
	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave como el Gerente General y demás Gerencias. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	2011	2010
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	57,278	57,726

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

18. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos por recuperar			
Impuesto al valor agregado (IVA)			
Año 2008	-	125	423
Año 2009 (1)	-	1,503	1,503
Año 2010 (1)	-	1,617	-
Año 2011 (2)	921	-	-
Retenciones de impuesto a la renta (3)	875	399	18
Reclamo por pago indebido	151	-	-
	<u>1,947</u>	<u>3,644</u>	<u>1,944</u>
Impuestos por pagar			
Retenciones de Impuesto a la Renta	592	329	168
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	338	204	1
	<u>930</u>	<u>533</u>	<u>169</u>

- (1) Corresponde a reclamos por devolución de IVA en compras, lo cual fueron recuperados durante el 2011.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado aún el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía, sobre las cuales no ha iniciado aún el trámite por devolución.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral (2010 bajo NEC)			8,359	4,942
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(1,254)	(742)
			7,105	4,200
Menos - Ingresos exentos			-	(3,450) (1)
Más - Gastos no deducibles (2)			1,751	950
Utilidad base tributaria			15,961	5,900
Impuesto de utilidad gravable	24%	25%	2,005	351
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable	14%	15%	70	45
Impuesto a la renta causado			2,075	396
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(2,075)	(396)
Impuesto causado			-	-

- (1) Correspondía a provisiones constituidas en el 2008 para realizar reparaciones mayores a las embarcaciones. Ver Nota 4.
- (2) Al 2011, incluye principalmente US\$m.1,271 (2010: US\$m.507) por costos y gastos aun pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	598	617	651

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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

	Propiedades, buques de pesca y equipos
Al 1 de enero del 2010	651
Disminución del pasivo por impuestos diferidos	<u>(34) (1)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	617
Disminución de pasivos por impuestos diferidos	<u>(19) (1)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>598</u>

(1) Ingreso por impuesto a la renta del 2010 y 2011 respectivamente incluido en estado de resultado integrales.

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2007, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2008, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2009 al 2011 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

Contingencias fiscales con el Servicio de Rentas Internas –

Durante los años 2011 y 2012, 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 del periodo 2006 y 2007, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.396 para el 2006 y US\$m.536 para el 2007 (sin incluir multas, intereses, ni recargos). Los impuestos del 2006 fueron pagados en mayo del 2011, registrando en resultados de este año aproximadamente US\$m.245 más intereses y recargos y, el saldo por US\$m.151 se encuentra en trámite de reclamo por pago indebido. En relación al año 2007, la Administración de la Compañía decidió no efectuar trámite alguno y cancelar el monto de la glosa más los intereses, multas y recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2011 no se han constituido provisiones para cubrir los resultados de la mencionada acta debido a que las actas en borrador y definitivas fueron recibidas el 14 de febrero y 10 de abril del 2012, respectivamente.

e) 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 se le remita 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 en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

(Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

f) Otros asuntos

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Los principales tributos que se incluyen en esta Ley son: Creación de impuesto a la contaminación vehicular y del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables. Además, se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%.

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	106	847	(837)	116
Participación laboral	742	1,254	(742)	1,254
	<u>848</u>	<u>2,101</u>	<u>(1,579)</u>	<u>1,370</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (2)	12	4	-	16
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	43	532	(469)	106
Participación laboral	24	742	(24)	742
	<u>67</u>	<u>1,274</u>	<u>(493)</u>	<u>848</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (2)	7	5	-	12

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

(2) El saldo de estas provisiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Tasa de descuento	6,50%	6,50%	6,50%
Vida laboral promedio remanente	8	8	7,9
Futuro incremento salarial	2,40%	2,40%	2,40%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4,90%	4,90%	4,90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 4,905,000 (2010: 4,605,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A.

Mediante resolución de Junta General de agosto del 2011, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$m.300, 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 diciembre del 2011.

Al cierre del 2011, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta de Utilidades acumuladas US\$m.500 para Aportes para futuras capitalizaciones. Esta decisión deberá ser ratificada por los Accionistas de la Compañía en el 2012.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de comisionista -

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2005 y modificado mediante adedum 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 2011 y 2010 la Compañía incurrió en dichos servicios.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.