



GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 23 de junio del 2014

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 2013 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.



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 23 de junio del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
 - a) 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 impuesto que de éste se derive. Por este motivo, las utilidades generadas desde el 2009 hasta el 2013, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria, los criterios de la Administración podrían, eventualmente, no ser compartidos por las autoridades tributarias.
 - b) Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.15,149 (2012: US\$m.3,288) y US\$m.1,198 (2012: US\$m.1,033), respectivamente; adicionalmente, realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 15. Por lo indicado, las transacciones fundamentalmente los ingresos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.
 - c) Como se indica en la nota 2.7 a los estados financieros, a partir del 2013, la Compañía cambio el método de valuación de sus buques pesqueros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

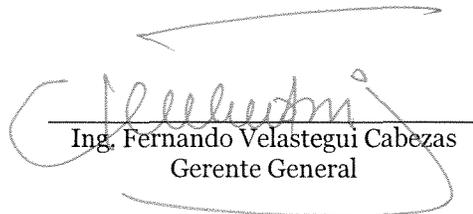
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

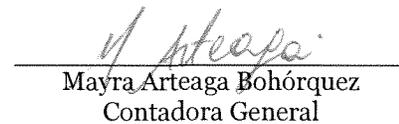
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,196	1,155
Cuentas por cobrar a clientes		57	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	14,514	3,279
Anticipos entregados a entidades relacionadas	15	626	-
Otras cuentas por cobrar		37	10
Anticipos a proveedores		322	590
Impuestos por recuperar	16	3,467	2,817
Inventarios	10	16,682	10,404
Gastos pagados por anticipado	11	1,511	839
Total activos corrientes		42,412	19,096
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	9	9
Propiedades, buques pesqueros y equipos	12	48,021	27,141
Otros activos		142	7
Total activos no corrientes		48,172	27,157
Total activos		90,584	46,253

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General

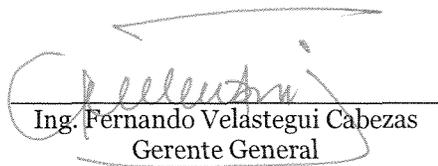

Mayra Arteaga Bohórquez
Contadora General

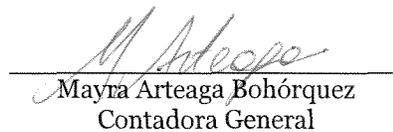
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	13	1,874	1,798
Cuentas por pagar a proveedores	14	5,612	5,520
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	998	833
Otras cuentas por pagar		3	3
Impuestos por pagar	16	921	587
Beneficios sociales	17	<u>2,615</u>	<u>1,750</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,023</u>	<u>10,491</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	13	4,605	6,169
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	200	200
Beneficios sociales	17	88	44
Otras provisiones	16	2,200	-
Impuesto a la renta diferido	16	<u>351</u>	<u>598</u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,444</u>	<u>7,011</u>
Total pasivos		<u>19,467</u>	<u>17,502</u>
Patrimonio			
Capital		5,905	5,405
Aportes para futura capitalización		150	150
Reserva legal y otras		31,314	1,349
Resultados acumulados		<u>33,748</u>	<u>21,847</u>
Total patrimonio		<u>71,117</u>	<u>28,751</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>90,584</u>	<u>46,253</u>

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


Ing. Fernando Velástegui Cabezas
Gerente General

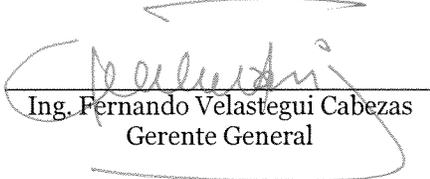

Mayra Arteaga Bohórquez
Contadora General

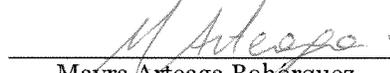
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		58,571	50,695
Costo de productos y servicios vendidos	6	<u>(40,080)</u>	<u>(36,541)</u>
Utilidad bruta		<u>18,491</u>	<u>14,154</u>
Gastos operacionales	6	(4,117)	(3,111)
Otros egresos, neto	7	<u>(734)</u>	<u>(1,382)</u>
		<u>(4,851)</u>	<u>(4,493)</u>
Utilidad operacional		13,640	9,661
Gastos financieros	6	(261)	(302)
Pérdida en cambio, neta		<u>(319)</u>	<u>(292)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta diferido		13,060	9,067
Impuesto a la renta diferido		<u>247</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		13,307	9,067
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revalorización de buques pesqueros	12	<u>29,059</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u>42,366</u>	<u>9,067</u>

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contadora General

GUAYAYATUNA S.A.

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

	Nota	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit de revaluación	Resultados acumulados		Total
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012		4,905	4,130	636	-	2,865	7,148	19,684
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2012:								
Reversión del aumento para futura capitalización		-	(3,480)	-	-	-	3,480	-
Apropiación para Reserva Legal		-	-	713	-	-	(713)	-
Aumento de capital	18	500	(500)	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	9,067	9,067
Saldos al 31 de diciembre del 2012		5,405	150	1,349	-	2,865	18,982	28,751
Resoluciones de Juntas de Accionistas del 2013:								
Apropiación para Reserva Legal		-	-	906	-	-	(906)	-
Aumento de capital	18	500	-	-	-	-	(500)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	13,307	13,307
Otros resultados integrales	12	-	-	-	29,059	-	-	29,059
Saldos al 31 de diciembre del 2013		5,905	150	2,255	29,059	2,865	30,883	71,117

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contador General

GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		13,060	9,067
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	8,322	4,910
Bajas de propiedades, reparaciones mayores (diques) y equipos	12	-	1,013
Intereses devengados		126	36
Beneficios sociales de corto plazo	17	3,463	2,560
Otras provisiones	16	2,200	-
Beneficios sociales de largo plazo	17	44	28
		<u>27,215</u>	<u>17,614</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(55)	1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(11,235)	(1,716)
Anticipos entregados a entidades relacionadas		(626)	-
Otras cuentas por cobrar		(27)	4
Anticipos a proveedores		268	(121)
Impuestos por recuperar		(650)	(870)
Inventarios		(6,278)	(773)
Gastos pagados por anticipado		(672)	(170)
Otros activos		(135)	-
Cuentas por pagar a proveedores		92	(674)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		165	(1,617)
Otras cuentas por pagar		-	2
Impuestos por pagar		334	(343)
Beneficios sociales de corto plazo	17	(2,598)	(2,180)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,798</u>	<u>9,157</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, buques pesqueros y equipos	12	(143)	(143)
Adiciones por reparaciones mayores (diques), neto		-	(7,017)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(143)</u>	<u>(7,160)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(1,484)	(1,429)
Intereses pagados		(130)	(240)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,614)</u>	<u>(1,669)</u>
Aumento neto de efectivo		4,041	328
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,155</u>	<u>827</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>5,196</u>	<u>1,155</u>

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contador General

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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.

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 15.

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 de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas. 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. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre del 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

La Administración de 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 ratificó la fecha máxima de los beneficios que en actualidad es igual al plazo otorgado a Zofraprot, el cual fenece en noviembre del 2023. Ver Nota 16.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2014 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, excepto para el rubro de buques de pesca, que a partir del 2013 se registran bajo el método de revaluación. 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.

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

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioros de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes - Interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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 2013 y 2012, 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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, 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:

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 30 días.

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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses y 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 financieros.
 - 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 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean excedidos, se generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos financieros.
 - iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago con su accionista Albacora S.A. por compra bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de extenderse este plazo, estas deudas generan intereses de mora del 4% anual.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013, no se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes. Al 2012, el monto de la provisión registrada ascendía a US\$m.58.

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 Impuestos por recuperar

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

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 registran al costo específico acumulado por las embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones.

Los inventarios de pescado congelado que están en las cámaras de frío se registran al costo incurrido en la captura del pescado más los costos de mano de obra y otros gastos de las embarcaciones.

Las salidas de inventarios se registran bajo el método del costo promedio.

Los 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.

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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las vidas útiles de los buques pesqueros (incluyendo los adquiridos ya usados), a partir del 2013, han sido determinadas por peritos valuadores 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	
Casco, motor propulsor e instalación frigorífica	7 - 12
Equipos de navegación, comunicación y de pesca	4
Red de cerco atunero	2
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.

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 2013 y 2012 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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Es importante indicar que el impuesto diferido se ha estimado en base a las diferencias temporales actuales que se reversarán sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual la Compañía estaría sujeta al pago de impuesto a la renta.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios sociales 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 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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 7% (2012: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 “Beneficios a empleados”, se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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

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

2.10 Provisiones

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en las Notas 16 y 17.

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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

2.14 Superávit de revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los buques pesqueros realizada en el 2013. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Durante 2013 no se han realizado las transferencias de la depreciación de reavalúos correspondientes al periodo.

2.15 Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF”

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales, que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **Buques pesqueros:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de los buques pesqueros producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.7).
- **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). Adicionalmente para el cálculo de este impuesto, ha considerado que la depreciación de los revaluos de los buques pesqueros a partir del 2013 es deducible.
- **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).
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(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 a su compañía relacionada Salica (ver Nota 15), 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 financiamiento en España, en donde aprovecha el aval financiero del Grupo Albacora, para

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

obtener tasas preferenciales con niveles de spread menos al 1% sobre la tasa Libor . Durante 2013 y 2012 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.6,479 y US\$m.7,967 respectivamente, de los cuales US\$m.4,605 y US\$m.6,169 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. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA)	AAA	AAA
Banco Santander S.A.	BBB+	BBB+
Caixa Bank	AA-	AA-
Bankinter	No disponible	No disponible

(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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	1,978	1,935	2,820
Cuentas por pagar a proveedores	5,612	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	998	-	200
2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	1,934	3,744	2,699
Cuentas por pagar a proveedores	5,520	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	833	-	200

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas con entidades financieras, cuentas por pagar comerciales/proveedores y a entidades relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Total obligaciones con entidades financieras	6,479	7,967
Cuentas por pagar a proveedores	5,612	5,520
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,198	1,033
	<u>13,289</u>	<u>14,520</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,196)	(1,155)
Deuda neta	<u>8,093</u>	<u>13,365</u>
Total patrimonio neto	<u>71,117</u>	<u>28,751</u>
Capital total	<u>79,210</u>	<u>42,116</u>
Ratio de apalancamiento	10%	32%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2013 es resultado, fundamentalmente, de: i) generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y ii) incremento del patrimonio como resultado de revalúo efectuado a los buques de pesca.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,196	-	1,155	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	57	-	2	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14,514	9	3,279	9
Total activos financieros	<u>19,767</u>	<u>9</u>	<u>4,436</u>	<u>9</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	1,874	4,605	1,798	6,169
Cuentas por pagar a proveedores	5,612	-	5,520	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	998	200	833	200
Total pasivos financieros	<u>8,484</u>	<u>4,805</u>	<u>8,151</u>	<u>6,369</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, 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 entidades relacionadas devengan intereses utilizando tasas vigentes en el mercado nacional e internacional.

GUAYATUNA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2013

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos operacionales	Total
Mantenimientos	6,279	44	6,323
Transporte en altamar	5,409	-	5,409
Combustibles y lubricantes	5,920	-	5,920
Depreciaciones	6,273	34	6,307
Tripulación de buques	4,635	-	4,635
Remuneraciones y beneficios sociales	3,582	728	4,310
Asistencia técnica (Nota 15)	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	2,114	-	2,114
Participación laboral	2,056	249	2,305
Contingencias tributarias (Nota 16)	-	2,200	2,200
Seguros	762	-	762
Gastos de viaje	827	-	827
Impuestos	-	250	250
Honorarios	-	107	107
Otros	723	505	1,228
	<u>40,080</u>	<u>4,117</u>	<u>44,197</u>

2012

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos operacionales	Total
Transporte en altamar	3,541	-	3,541
Combustibles y lubricantes	6,291	-	6,291
Depreciaciones	4,091	30	4,121
Tripulación de buques	3,966	-	3,966
Mantenimientos	6,781	62	6,843
Remuneraciones y beneficios sociales	2,893	636	3,529
Asistencia técnica (Nota 15)	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	1,262	-	1,262
Participación laboral	1,168	432	1,600
Bajas de activo fijo (Nota 12)	-	1,013	1,013
Seguros	712	-	712
Gastos de viaje	880	-	880
Impuestos	-	385	385
Honorarios	-	111	111
Otros	3,456	442	3,898
	<u>36,541</u>	<u>3,111</u>	<u>39,652</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	126	200
Avales bancarios (Nota 15)	103	85
Comisiones bancarias	19	17
Otros	13	-
	<u>261</u>	<u>302</u>

7. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Glosas tributarias (1)	159	833
Otros menores, neto	<u>575 (2)</u>	<u>549</u>
	<u>734</u>	<u>1,382</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a pago parcial por glosas tributarias por impuesto a la renta del 2008. Al 2012, correspondía a cancelación de la glosa tributaria por impuesto a la renta por el periodo 2007. Ver Nota 16.

(2) Incluye principalmente retenciones en la fuente asumidas por la Compañía, por aproximadamente US\$m.306.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	578	682
Anticipos a proveedores	<u>154</u>	<u>255</u>
	<u>732</u>	<u>937</u>
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	1,874	1,798
Cuentas por pagar a proveedores	4,233	2,966
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	572	221
Pasivo no corriente		
Préstamos con entidades financieras	<u>4,605</u>	<u>6,169</u>
	<u>11,284</u>	<u>11,154</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(10,552)</u>	<u>(10,217)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2013 fue de 1.38163 (2012: 1.32187) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "(Pérdida) utilidad en cambio, neta" al momento que se producen.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	90	108
Bancos locales	236	309
Bancos del exterior	<u>4,870</u>	<u>738</u>
	<u>5,196</u>	<u>1,155</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	4,841	4,357
Pescado en cámaras de frío	4,645	15
Combustible	1,107	502
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	4,870	3,608
Inventarios en tránsito (2)	1,017	1,474
Otros	<u>202</u>	<u>448</u>
	<u>16,682</u>	<u>10,404</u>

- (1) Corresponde a 4,882 toneladas (2012: 4,917) 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 2014 y 2013, respectivamente generando utilidades.
- (2) Incluye principalmente US\$m.1,000 (2012: US\$m.1,400) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Licencias de pesca (1)	1,318	664
Seguros	<u>193</u>	<u>175</u>
	<u>1,511</u>	<u>839</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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS

Las propiedades, buques pesqueros y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Bienes de pesca (1)										Activos en curso	Total	
	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Adiciones	Retiradas	Transferencias	Revaluos	Revaluos	Revaluos	Revaluos			
Al 1 de enero del 2012	25,000	(14,991)	10,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(14,991)	(6,072)	8,919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	10,009	(6,072)	3,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2012													
Adiciones	-	-	-	7,017	-	-	-	-	-	-	7,069	7,069	(2)
Transferencias	-	-	-	(2,346)	-	-	-	-	-	-	(7,017)	(7,017)	-
Bajas costo	-	-	-	1,333	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Bajas depreciación	-	-	-	(1,792)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Depreciación	-	-	-	12,287	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	10,009	(6,072)	3,937	12,287	-	-	-	-	-	-	121	121	(4)
Al 31 de diciembre del 2012	25,000	(14,991)	10,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(14,991)	(6,072)	8,919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	10,009	(6,072)	3,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2013													
Adiciones	-	-	-	43,450	-	-	-	-	-	-	-	-	143
Revaluo	-	-	-	(19,662)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Bajas costo por revaluo	-	-	-	7,375	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Bajas depreciación por revaluo	-	-	-	(4,644)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Depreciación	-	-	-	38,806	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	10,009	(6,072)	3,937	63,344	-	-	-	-	-	-	121	121	(5)
Al 31 de diciembre del 2013	25,000	(14,991)	10,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(14,991)	(6,072)	8,919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	10,009	(6,072)	3,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) La flota pesquera de la Compañía está compuesta por tres embarcaciones: Panamatuna, Guayatuna I y Guayatuna II, 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 13.
- (2) Al 2012, correspondía principalmente a materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Guayatuna Uno.
- (3) Al 2012, correspondía a baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatuna Uno, efectuadas a finales del 2009 e inicio del 2010 debido a que durante el 2012 fue necesario realizar un nuevo dique a este buque. Dicha baja fue registrada en el rubro de gastos operacionales por el valor de US\$m.1,013. Ver Nota 6.
- (4) El gasto de depreciación del 2013 por US\$m.8,322 se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.6,307 (2012: US\$m. 4,121) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.2,015 (2012: US\$m.789).
- (5) Corresponde a incremento neto por aproximadamente US\$m.29,059, por reavalúo efectuado por la Compañía a sus buques pesqueros, durante el 2013. La compañía procedió a dar de baja los montos registrados como costo y depreciación acumulada que mantenía registrada previamente.

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>		
<u>Corriente</u>					
Intereses devengados por pagar	Euro	-	-	<u>32</u>	<u>36</u>
<u>A largo plazo</u>					
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	2.4	2.4	<u>6,447</u>	<u>7,931</u>
				6,447	7,931
Menos - Porción corriente				<u>(1,842)</u>	<u>(1,762)</u>
				<u>4,605</u> (1)	<u>6,169</u> (1)

Este préstamo está garantizado por Albacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Préstamo con vencimiento hasta el año 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamatuna, Ver Nota 12. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuados a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

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

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	1,762
2015	1,842	1,762
2016	1,842	1,762
2017	921	883
	<u>4,605</u>	<u>6,169</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de bienes	2,407	2,169
Proveedores de servicios (1)	<u>3,205</u>	<u>3,351</u>
	<u>5,612</u>	<u>5,520</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2014 y 2013, respectivamente, por US\$m.2,036 y US\$m.1,975. Adicionalmente, en el 2012 incluían aproximadamente US\$m.657 por servicios incurridos en las reparaciones (dique) efectuado al buque de pesca Guayatuna Uno.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

a) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
<u>Ventas de pescado</u>				
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	52,528	49,016
<u>Ventas de servicios y otros</u>				
Albacora S.A.	Accionista	USD	1,767	822
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	898	498
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	224	67
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	197	137
Coinasa	Entidad del Grupo Albacora	USD	73	-
Albafrigo Canarias S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	78	18
Overseas Tuna Company	Entidad del Grupo Albacora	USD	25	10
Integral Fishing Services INC.	Entidad del Grupo Albacora	USD	9	5
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	13
<u>Reembolsos de gastos</u>				
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	480	-
Albacora S.A.	Accionista	USD	121	-
			<u>56,400</u>	<u>50,586</u>
<u>Compras</u>				
<u>Interatun Ltd.</u>				
Compra de materiales y repuestos	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	494
<u>Albafrigo Canarias S.A.</u>				
Servicios de transporte y carga (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	4,202	3,906
Demoraje en descarga		USD	867	-
Otros menores		USD	66	14
<u>Coinasa</u>				
Servicios de transporte y carga (1)	Entidad del Grupo Albacora	USD	1,081	-
Demoraje en descarga		USD	143	-
Otros menores		USD	3	-
<u>Albacora S.A.</u>				
Servicios de asistencia técnica (2)	Accionista	USD	1,500	1,500
Avales e intereses		Euro	103	85
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	1,251	3,297
<u>Salica del Ecuador S.A.</u>				
Compra de servicios y materiales	Entidad del Grupo Albacora	USD	2	48
<u>Ecuanautica S.A.</u>				
Compra de servicios y materiales	Entidad del Grupo Albacora	USD	258	452
<u>Zofraport S.A.</u>				
Servicios de guardiana y arriendos	Entidad del Grupo Albacora	USD	194	145
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	37	33
Otros		USD	-	4
<u>Reembolsos de gastos</u>				
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	126	61
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	4	7
Otros menores		USD	2	3
			<u>9,839</u>	<u>10,049</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (3)	13,701	2,550
Albacora S.A.	465	589
Ecuanautica S.A.	200	90
Interatun Ltd.	136	42
Albafrigo Canarias S.A.	-	2
Overseas Tuna Company	6	4
Otros menores	6	2
	<u>14,514</u>	<u>3,279</u>
<u>Anticipos entregados</u>		
Albafrigo Canarias S.A.	<u>626</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Educorp S.A.	<u>9</u>	<u>9</u>
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Albacora S.A. (4)	909	599
Ecuanautica S.A. (5)	68	30
Zofraport S.A.	20	14
Albafrigo Canarias S.A. (1)	-	28
Salica del Ecuador S.A.	-	48
Interatun Ltd.	-	113
Otros menores	1	1
	<u>998</u>	<u>833</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Albacora S.A.	<u>200</u>	<u>200</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 de los buques mercantes Salica Frigo y Platter Reefer.
- (2) Véase Nota 19.
- (3) Corresponde principalmente a saldo por cobrar por venta de pescado. A la fecha de emisión de los estados financieros, se había recuperado la totalidad de esta deuda.
- (4) Corresponde principalmente a saldos por adquisición de repuestos y suministros para embarcaciones y asistencia técnica.
- (5) Corresponde a servicios de clasificación de pescado y agenciamiento de buques.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	68	63

16. IMPUESTOS

a) **Impuestos por recuperar y por pagar –**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Año 2012 (1)	186	1,284
Año 2013 (2)	1,162	-
Retenciones de impuesto a la renta (3)	1,968	1,382
Reclamo por pago indebido	151	151
	<u>3,467</u>	<u>2,817</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	425	239
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	496	348
	<u>921</u>	<u>587</u>

- (1) Al 2012, correspondía a reclamos por devolución de IVA en compras, los cuales durante el 2013 la Compañía recuperó aproximadamente US\$m.1,098.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluyen aproximadamente US\$m.882 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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 2013 y 2012:

	Tasa vigente		2013	2012
	2013	2012		
Utilidad antes de participación laboral			15,365	10,667
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(2,305)	(1,600)
			13,060	9,067
Menos - Ingresos exentos			-	(17)
Más - Gastos no deducibles (1)			3,510	2,349
Utilidad base tributaria			16,570	11,399
Impuesto de utilidad gravable (2012: US\$m.10,900)	22%	23%	3,645	2,507
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable (2012: US\$m.499)	12%	13%	-	65
Impuesto a la renta causado			3,645	2,572
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(3,645)	(2,572)
Impuesto causado			-	-
Impuesto diferido del año (ingreso)			(247)	-
			(247)	-

(1) Incluye principalmente US\$m.2,200 por provisión por contingencias tributarias, y aproximadamente US\$m.662 (2012: US\$m.1,330) por costos y gastos aun pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados. Adicionalmente en el 2012, se incluía pago por glosas tributarias por impuesto a la renta del 2007 por aproximadamente US\$m.833. Ver Nota 7.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	351	598

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efecto de la variación del impuesto diferido no fue significativo.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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 2012	598
Realización de pasivos por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2012	598
Realización de pasivos por impuestos diferidos	(247)
Al 31 de diciembre del 2013	<u>351</u>

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 octubre 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 2009, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2010, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

Contingencias fiscales con el Servicio de Rentas Internas –

Durante los años 2011 al 2013, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta causado del periodo 2007, 2008 y 2009 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho), habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.3,279 (US\$m.1,127 para el 2008 y US\$m.2,152 para el 2009). Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Los impuestos del 2007 fueron pagados en mayo del 2012, debido a que la Administración de la Compañía decidió no efectuar trámite alguno, registrando en resultados del año aproximadamente US\$m.833 (incluye intereses y recargos). En relación al periodo 2008, durante el 2013, el SRI emitió resolución por reclamo administrativo, adicionalmente la Compañía efectuó un pago parcial, reduciendo la glosa a aproximadamente US\$m.1,127. Durante el 2013 la Administración en conjunto con sus asesores legales realizó un análisis de las probabilidades de éxito de las glosas del año 2008, registrando con cargo a gastos del 2013 provisiones por aproximadamente US\$m.2,200 para cubrir posibles pérdidas. Estos montos se incluyen en el rubro del pasivo no corriente "Otras provisiones". En relación a los procesos restantes del 2009, por US\$m.2,152 que se glosaron en el 2014, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor tributario, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio presentado a la autoridad tributaria en junio del 2013 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2013 dentro del primer semestre del 2014; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	1,600	1,254	150	116	1,750	1,370
Incrementos	2,305	1,600	1,158	960	3,463	2,560
Pagos	(1,600)	(1,254)	(998)	(926)	(2,598)	(2,180)
Al 31 de diciembre	<u>2,305</u>	<u>1,600</u>	<u>310</u>	<u>150</u>	<u>2,615</u>	<u>1,750</u>

(1) Ver Nota 2.9.

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

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	35	10	9	6	44	16
Costo por servicios corrientes	11	9	3	2	14	11
Costo por intereses	2	1	-	-	2	1
Pérdidas actuariales	41	15	8	1	49	16
Otros	(13)	-	(4)	-	(17)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4)	-	-	-	(4)	-
Al 31 de diciembre	<u>72</u>	<u>35</u>	<u>16</u>	<u>9</u>	<u>88</u>	<u>44</u>

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

	Jubilación		Otras obligaciones		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	11	9	3	2	14	11
Costo por intereses	2	1	-	-	2	1
Pérdidas actuariales	41	15	8	1	49	16
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4)	-	-	-	(4)	-
Otros	(13)	-	(4)	-	(17)	-
	<u>37</u>	<u>25</u>	<u>7</u>	<u>3</u>	<u>44</u>	<u>28</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.9	7.4
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 5,905,000 (2012: 5,405,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A.

Mediante resolución de Junta General de junio del 2013, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$m.500, 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 agosto y septiembre del 2013.

19. COMPROMISOS

i) Contrato de asistencia técnica -

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2005 y modificado mediante adendum del 2 de julio del 2007, Albacora S.A. se comprometió a proporcionar a Guayatuna S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de buques en áreas de asistencia remota, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.1,500. Durante el 2013 y 2012 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

ii) Garante de préstamo bancario -

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía es garante del préstamo mantenido por su relacionada Overseas Tuna Company N.V. con el banco la Caixa de España por 18 millones de euros.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.