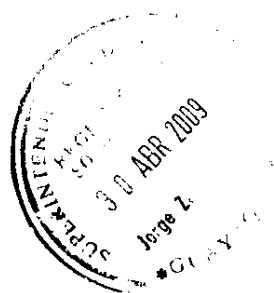


GUAYATUNA S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GUAYATUNA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **GUAYATUNA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la *Administración de la Compañía*. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

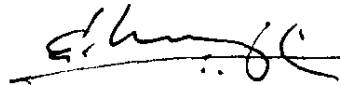
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GUAYATUNA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Énfasis:

5. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía debe presentar al *Servicio de Rentas Internas* un estudio sobre Precios de Transferencia, para determinar las condiciones en que se efectuaran esas transacciones y el posible efecto que pueda tener en los resultados impositivos del período. El Estudio correspondiente al periodo del 2007, determinó la no aplicación de ajustes. La Compañía aún no dispone del estudio por el periodo del 2008 y el plazo de presentación se vence en junio del 2009. A la fecha de este dictamen, no conocemos el resultado de dicho estudio.

PKF & Co.

27 de marzo del 2009
Guayaquil, Ecuador

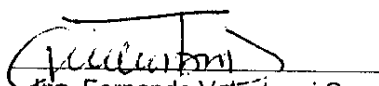



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

GUAYATUNA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Años terminados al</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	704,161.23	1,272,778.55
Inversiones (Nota D)	3,000,000.00	
Cuentas por cobrar (Nota E)	4,506,513.19	2,268,850.19
Inventarios (Nota F)	3,711,978.13	5,829,648.11
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	11,922,652.55	9,371,276.85
INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Nota G)	22,157.23	188,241.33
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	17,149,139.27	15,176,259.03
TOTAL ACTIVO	29,093,949.05	24,735,777.21
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	9,778,180.82	8,622,238.96
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	1,188,028.00	76,958.02
Porcion corriente (Nota K)	1,525,000.00	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	12,491,208.82	8,699,196.98
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	11,250,001.00	15,000,001.00
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	405,000.00	185,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones	4,033,321.25	368,641.39
Reserva legal	514,802.19	83,322.05
Resultados Acumulados	399,615.80	399,615.79
	5,352,739.23	1,036,579.23
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	29,093,949.05	24,735,777.21


 Ing. Fernando Velástegui C.
 Gerente General


 Byron Figueroa Vera
 Contador General


Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS		
Ventas netas	41,912,627.41	24,997,098.49
Otros ingresos	108,690.98	21,728.86
Diferencial cambiario (Nota Q)	20,016.21	
	<u>42,041,334.60</u>	<u>25,018,827.35</u>
COSTO Y GASTOS		
Costos de ventas	32,459,723.09	23,019,838.08
Gastos de administración	925,448.11	657,927.83
Gastos financieros	710,100.86	393,503.57
Diferencial cambiario (Nota Q)		411,251.48
Otros	237,711.09	136,140.38
	<u>34,332,983.15</u>	<u>24,618,661.34</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	7,708,351.45	400,166.01
15% Participacion a trabajadores (Nota M)	1,156,252.72	60,024.90
Impuesto a la renta (Nota M)	2,237,297.35	97,206.23
UTILIDAD NETA	<u>4,314,801.39</u>	<u>242,934.88</u>


Ing. Fernando Velastegui C.
Gerente General


Byron Figueroa Vera
Contador General

Vea notas a los estados financieros

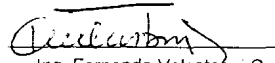
GUAYATUNA S.A.

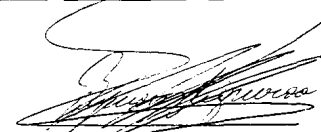
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	185,000.00	150,000.00	59,028.56	399,460.30
Utilidad Neta				242,934.88
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones		218,641.39		(218,641.39)
Transferencia a reserva legal			24,293.49	(24,293.49)
Ajuste				<u>155.49</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	185,000.00	368,641.39	83,322.05	399,615.79
Utilidad Neta				4,314,801.39
Aumento de Capital social	218,641.39	(218,641.39)		
Aporte del accionista	1,358.61			
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones		3,883,321.25		(3,883,321.24)
Constitucion de la reserva legal			431,480.14	(431,480.14)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>405,000.00</u>	<u>4,033,321.25</u>	<u>514,802.19</u>	<u>399,615.80</u>


 Ing. Fernando Velastegui C.
 Gerente General


 Byron Figueroa Vera
 Contador General

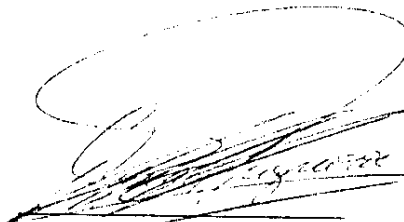
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	43,089,166.29	25,370,586.33
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(38,056,471.67)	(23,656,971.26)
Intereses y comisiones ganadas	38,172.23	21,334.24
Intereses y comisiones pagadas	(3,199.00)	
Otros ingresos	70,518.75	
Otros gastos	(234,520.15)	(136,023.25)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,903,666.45</u>	<u>1,598,926.06</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(558.54)	(23,205.36)
Buques	(3,287,380.44)	
Software contable en curso	(31,394.10)	(66,298.00)
Venta de equipo de computación		1,199.00
Incremento de las inversiones a largo plazo	95,690.70	(170,287.17)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(3,223,642.38)</u>	<u>(258,591.53)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de las Obligaciones y sobregiros bancarias	1,525,000.00	(4,360.92)
Pagos de capital e intereses bancarios	(3,775,000.00)	(393,503.58)
Aporte de accionistas	1,358.61	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(2,248,641.39)</u>	<u>(397,864.50)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(568,617.32)	942,470.03
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,272,778.55</u>	<u>330,308.52</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>704,161.23</u></u>	<u><u>1,272,778.55</u></u>


Ing. Fernando Velastegui C.
Gerente General


Byron Figueroa Vera
Contador General

Vea notas a los estados financieros

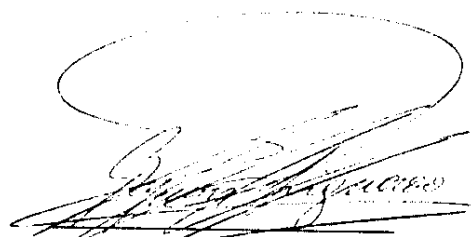
GUAYATUNA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	4,314,801.39	242,934.88
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	1,343,184.29	719,836.39
Bajas de activos fijos	3,267.56	
Provision por mantenimiento de buques	3,712,500.00	
Ajuste de inventario	(8.06)	
Ajuste por tipo de cambio de deuda en euros	20,016.15	411,251.48
Amortización de cargos diferidos	70,393.40	34,888.89
	<u>9,464,154.72</u>	<u>1,408,911.64</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	(3,000,000.00)	
Cuentas y documentos por cobrar	(2,368,866.04)	(272,567.07)
Inventarios	2,117,678.04	(693,253.40)
Cuentas y documentos por pagar	(2,420,370.25)	1,165,247.89
Gastos acumulados por pagar	1,111,069.98	(9,413.00)
	<u>(4,560,488.27)</u>	<u>190,014.42</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,903,666.45</u>	<u>1,598,926.06</u>


Ing. Fernando Velastegui C.
Gerente General


Byron Figueroa Vera
Contador General

Vea notas a los estados financieros

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. GUAYATUNA S.A.:

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

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

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

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

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

Las inversiones en acciones están registradas a su valor nominal.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C. EFFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	104,943.42	103,486.05
Bancos:		
Locales	321,903.75	311,717.25
Exterior	277,314.06	857,575.25
	<u>599,217.81</u>	<u>1,169,292.50</u>
	<u>704,161.23</u>	<u>1,272,778.55</u>

D. INVERSIONES:

Corresponde a inversión en el Bankinter de España, contratada el 15 de diciembre de 2008 con vencimiento a un año con el 2,22% de interés anual.

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

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Clientes del exterior	(1)	163,811.66	702.00
Clientes locales	(2)	1,994,649.56	981,220.34
		2,158,461.22	981,922.34
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		284,849.99	287,146.53
Impuestos	(3)	1,130,674.20	812,832.94
Seguros		165,186.56	81,511.36
Licencias de pesca		162,829.74	
Otras	(6)	604,511.49	105,437.02
		<u>4,506,513.20</u>	<u>2,268,850.19</u>

(1) Incluye principalmente US\$160,003.66 por cobrar a Albacora S.A.

(2) Incluye principalmente US\$1,931,335.68 (US\$964,090.56 en el 2007) por cobrar a Salica del Ecuador S.A. por la venta de materia prima (pescado).

(3) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
IVA pagado en compra de bienes		1,623,714.60	1,161,569.73
IVA pagado en compra activos fijos		3,463.78	3,281.08
IVA pagado en servicios		1,687,706.87	1,247,590.2
IVA pagado en ventas		(1,880.00)	(958.90)
IVA pagado en importaciones		41,483.85	29,908.88
IVA sobre depreciación a ITPA		240,000.00	180,000.00
IVA no compensado	(4)	(986,379.46)	(660,457.60)
IVA compensado	(5)	(1,477,506.64)	(1,148,245.64)
Retenciones en la fuente		71.20	145.19
		<u>1,130,674.20</u>	<u>812,832.94</u>

ITPA: Internación Temporal para Perfeccionamiento Activo.

(4) Equivale el crédito que se pierde al aplicar el factor de proporcionalidad y al IVA no devuelto.

(5) Corresponde al IVA que el SRI devolvió por el reclamo administrativo.

(6) A continuación un detalle de esta cuenta:

Valores por Liquidar	34,957.26
Anticipo Utilidades	179,259.43
Anticipo Impuesto a la Renta	246,442.11
Anticipos tripulantes	135,009.10
Visa Tripulantes	7,000.00
Otros	1,843.59
	<u>604,511.49</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Repuestos, materiales e insumos	46,512.48	16,318.56
Materia prima pescado	1,940,417.31	4,394,152.77
Combustible	356,971.34	913,186.49
Importaciones en tránsito	(1) 1,368,077.00	505,990.29
	<u>3,711,978.13</u>	<u>5,829,648.11</u>

(1) Corresponde a la importación de repuestos para los buques

G. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Inversiones:		
CORPEI	4,558.56	4,483.56
Salica del Ecuador S.A.	1.00	1.00
	<u>4,559.56</u>	<u>4,484.56</u>
Activos diferidos:		
Preoperacionales		
Buques	(1) 81,242.47	81,242.47
Administración	6,748.60	6,748.60
Otros	(2) -	153,045.42
	<u>87,991.07</u>	<u>241,036.49</u>
(-) Amortización		
Preoperacionales	70,393.40	52,795.16
	<u>17,597.67</u>	<u>188,241.33</u>

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

(2) En el 2007, incluyo principalmente US\$148,560.90 de licencias de pesca, las cuales se reclasificaron a corto plazo.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Costo:	Saldos al 01-Ene-08	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2008
Equipos y Maquinarias	869,741.90			869,741.90
Equipo de Computación	11,284.24	336.00	(7,352.00)	5,232.24
Muebles y enseres		222.54		222.54
Vehículos	23,205.36			23,205.36
Naves, Barcazas y similares	15,000,000.00			15,000,000.00
	15,904,231.50	558.54	(7,352.00)	15,898,402.04
Depreciación acumulada:	(794,270.47)	(1,343,184.29)	4,084.44	(2,133,370.31)
	15,110,925.03	(1,342,625.75)	(3,267.56)	13,765,031.73
Otros	66,298.00	3,318,774.54		(1) 3,384,107.54
	<u>15,176,259.03</u>	<u>1,976,148.79</u>	<u>(3,267.56)</u>	<u>17,149,139.27</u>

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

(1) A continuación un detalle de esta cuenta:

Sistema informático ERP	96,727.10
Opción de compra buques Guayatuna Uno y Dos	3,287,380.44
	<u>3,384,107.54</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores del exterior	(1)	1,390,234.99	5,169,812.31
Proveedores locales	(2)	1,769,653.58	1,378,068.25
Anticipos de clientes			261,315.00
Intereses			25,000.00
Impuestos y retenciones	(3)	2,496,748.77	305,947.10
Compañías relacionadas (Nota O)		364,011.49	860,255.43
Sueldos y beneficios sociales	(4)	45,031.96	621,840.87
Provisión mantenimiento de buques		3,712,500.00	
		<u>9,778,180.79</u>	<u>8,622,238.96</u>

(1) Incluye US\$95,715.64 (US\$2,025,855.21 en el 2007) por pagar a la relacionada Albacora S.A. por canon de asesoría técnica prestada a buques.

(2) Incluye principalmente US\$1,303,783.06 por servicios de asistencia técnica en materia de pesca. En el 2007, incluyó principalmente US\$1,040,309.37 por pagar a Salica del Ecuador (relacionada) por prestación de servicios portuarios a los Buques.

(3) Incluye US\$2,237,297.35 (US\$97,206.23 en el 2007) por Impuesto a la renta (Ver Nota M).

(4) A continuación los saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos por pagar		9,385.70	7,694.20
Aportes Individual		13,085.64	10,232.27
Aportes Patronal		17,163.20	13,296.31
Prestamos quirografarios		3,507.32	1,128.05
Seguridad social complementaria			30,300.81
Liquidaciones haberes tripulantes	(5)		558,390.57
Otros		1,890.10	798.66
		<u>45,031.96</u>	<u>621,840.87</u>

(5) Este saldo se liquidó en enero del siguiente año.

GUAYATUNA S.A.**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Incluye principalmente US\$1,156,252.72 (US\$60,024.90 en el 2007) de Participación de utilidades a los trabajadores (Ver Nota M).

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a obligación contraída el 8 de mayo del 2007 con Overseas Tuna Pacific S.A. por US\$15,000,000.00, a 10 años plazos, a una tasa anual del 5.00%, con pagos semestrales de US\$750,000.00, para la adquisición del B/P Panamá Tuna. En el 2008 se pago US\$2,225,000 de capital, y se registró US\$1,525,000.00 como porción corriente.

Al 31 de diciembre del 2008 los vencimientos futuros de capital de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2009	1,500,000.00
2010	1,500,000.00
2011	1,500,000.00
2012	1,500,000.00
2013	1,500,000.00
2014	1,500,000.00
2015	1,500,000.00
2016	1,500,000.00
2017	775,000.00
	<u>12,775,000.00</u>

L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 405,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una. El 7 de agosto del 2008 mediante acta de accionistas se aumento el capital social en US\$220,000.00 mediante el aporte en numerario de US\$1,358.61 por parte del accionista y la capitalización del Aporte para futuras capitalizaciones por US\$218,641.39

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

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

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

GUAYATUNA S.A.**M. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

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

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	7,708,351.45	400,166.01
Menos: 15% Participación trabajadores	<u>1,156,252.72</u>	<u>60,024.90</u>
		340,141.11
Mas: Gastos no deducible	(1) <u>3,950,419.15</u>	<u>136,140.38</u>
		476,281.49
15% sobre utilidades reinvertibles US\$3,883,321.25 (US\$218,641.39 en el 2007)	582,498.19	32,796.21
25% sobre utilidades no reinvertibles US\$6,619,196.63 (US\$257,640.10 en el 2007)	1,654,799.16	64,410.02
Impuesto a la renta causado	<u>2,237,297.35</u>	<u>97,206.23</u>

(1) Incluye principalmente:

Compras sin comprobantes de venta formales	22,042.92
Gastos años anteriores	59,626.09
Gastos de caja chica de buques	50,408.16
Honorarios tripulantes españoles desvinculados	69,590.37
Provisión por Mantenimiento de buques	3,712,500.00
Otras partidas no deducibles	36,251.61
	<u>3,950,419.15</u>

GUAYATUNA S.A.**N. CONTRATOS:**

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

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

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

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

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

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

<u>Compañías</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Overseas Tuna Pacific S.A.	143,051.97	255,622.94		222.31
Evemport S.A.	8,989.92	4,083.80		
Rondit S.A.	4,236.34	3,924.78		
Creiko S.A.	3,337.22	3,241.74		
Educorp S.A.	7,590.88	8,268.24		
Salica del Ecuador S.A.			95,061.81	575,389.43
O.T.P EUR	5,575.64	5,643.86		
Interatuna S.A. E.UR				147,210.00

GUAYATUNA S.A.**P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):**

Albacora S.A.			264,683.00	127,079.34
Otras	201.21	6,361.17	4,266.78	10,354.35
	<u>172,983.18</u>	<u>287,146.53</u>	<u>364,011.59</u>	<u>860,255.43</u>

Las transacciones realizadas durante el período fueron las siguientes:

USDólares	Salica del Ecuador S.A.	TUNADEP S.A.	Albacora S.A.	Ecuanautica S.A.	O.T.P.	INIER/TUNA INTERNACIONAL DE TUNIDOS S.A.	ALINPORT S.A.	CONSIGNACIONES PUEBLA	TOTAL
Compras									
Servicio filigráfico	1,568,444.14								1,568,444.14
Asesoría técnica		11,500.00	1,500,000.04						1,511,500.04
Leasing B/P					2,191,587.06				2,191,587.06
Mant. Buques	399,453.91		179,411.54	5,793.52		260.00			575,918.97
Arriendo Complejo Industrial	375,000.00								375,000.00
Arriendo Tanque Combustible	250,000.00								250,000.00
Aquilar de Maquinaria y vehículos	79,590.00								79,590.00
Gastos de exportación				3,007.57					3,007.57
Agenciamiento				144,466.01					144,466.01
Servicios portuarios	429,452.04			195,410.47					624,862.51
Alimentos, víveres	10,621.09								10,621.09
Buques por activar					3,287,380.64				3,287,380.64
Inspecciones y licencias de pesca								11,048.40	11,048.40
Caja chica - buques								29,039.50	29,039.50
Almacenaje de mercancías		5,032.62							5,032.62
Proveedores provisionales								20,478.70	20,478.70
Transporte								2,042.96	2,042.96
Sal	183,750.00								183,750.00
Importaciones en tránsito			374,237.74						374,237.74
Otros	127.15			17,788.89					17,916.04
	<u>3,247,439.13</u>	<u>16,532.62</u>	<u>1,994,249.32</u>	<u>388,473.46</u>	<u>5,478,967.70</u>	<u>260.00</u>	<u>0.00</u>	<u>62,457.56</u>	<u>11,189,876.78</u>
Ventas									
Pagado entero	41,004,814.50			2,517.45					41,007,332.01
Otras							35.00		35.00
	<u>41,004,814.50</u>			<u>2,517.45</u>			<u>35.00</u>		<u>41,007,367.51</u>
Euros									
Compras									
Importaciones en Tránsito				286,795.75					286,795.75

Los saldos originados por la compra y venta a bienes y servicios relacionados con el negocio, que se refieren a partes relacionadas, se incluyen dentro de las cuentas comunes a cualquier cliente o proveedor. Los saldos por estas transacciones, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 son:

	2008	2007
Cliente:		
Albacora S.A.	160,003.66	
Salica del Ecuador S.A.	1,970,935.68	964,090.56
Ecuanautica S.A.	5,015.45	
	<u>2,135,954.79</u>	<u>964,090.56</u>
Proveedor:		
Albacora	57,676.52	2,025,855.21
Overseas Tuna Pacific S.A		524,899.51
Salica del Ecuador S.A.		1,040,309.37
Ecuanautica S.A.		35,640.46
	<u>57,676.52</u>	<u>3,626,704.55</u>

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

Originado por la valuación de saldos en Euros, que al cierre del ejercicio económico 2008 se cotizó en 1.4115 (1.4721 en el 2007) euros por cada dólar. Las cuentas contables que originaron los ajustes fueron:

<u>Cuentas</u>	<u>Euros</u>		<u>Diferencial cambiario</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	29,205,033.95	36,787,252.23	(164,394.41)	414,371.65
Fortis Bank Euros	2,136,336.42	1,742,357.02	90,072.28	(13,573.22)
Banco Santander Central Hispano	428,380.90	569,408.99	4,494.69	(19,096.33)
Bankinter	542,877.36	9,988.00	36,636.08	(211.74)
Otras Ctas por Cobrar y Pagar	1,710,776.28	2,498,546.36	53,207.51	29,761.11
	<u>34,023,404.92</u>	<u>41,607,552.60</u>	<u>20,016.15</u>	<u>411,251.47</u>

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

R. CONTIGENTES TRIBUTARIOS:

1. El 11 de marzo de 2009, GUAYATUNA S.A. fue notificada por el SRI, con la Comunicación por Diferencias en Declaraciones o Cruces de Información No. RLS-CDIOCDE09-00002, por el cual se estableció una supuesta diferencia en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2005, diferencias en gastos deducibles, equivalentes a US\$2.320.524,85 y en ingresos gravados por la cantidad de US\$198.029,16. Dentro del plazo otorgado por la Ley de Régimen Tributario Interno, el 8 de abril de 2009, la empresa presentó un escrito con los respectivos justificativos y documentos de soporte para desvirtuar las diferencias mencionadas por el SRI, más el comprobante de un pago complementario, imputable a impuesto a la renta del ejercicio 2005, por la cantidad total (incluyendo intereses de mora), de US\$43,502.55, con lo cual, se atendió en su totalidad el Requerimiento efectuado por el SRI.
2. El 25 de marzo de 2009, GUAYATUNA S.A. presenta reclamo administrativo ante el Director Financiero de la Universidad de Guayaquil, en contra del título de crédito emitido por concepto del impuesto del 2x1000 para el Sistema Hospitalario Docente correspondiente al año 2008, que asciende a la suma de US\$440.00, en vista de que, desde el 15 de octubre de 2008, GUAYATUNA S.A. se encuentra exenta del pago de impuestos, por ser usuaria de la ZONA FRANCA DE POSORJA. Actualmente el reclamo se encuentra en trámite sin que hasta la fecha haya sido resuelto.

GUAYATUNA S.A.**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.