



GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1107

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

SALICA - Salica del Ecuador S.A.

GUAYATUNA - Guayatuna S.A.

US\$m - Miles de dólares estadounidenses





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 20 de junio del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Guayatuna S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, 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 Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Guayatuna S.A.
Guayaquil, 20 de junio del 2011

Bases para opinión con salvedades

4. Si bien presenciarnos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2010, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en septiembre del 2010, no observamos los recuentos físicos de ciertos inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaban US\$m.3,200, así como de sus eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2010.
5. Durante el año 2010, la Compañía ha efectuado pagos a compañías domiciliadas en el exterior por aproximadamente US\$m.4,604 por los cuales no se efectuaron retenciones en la fuente de impuesto a la renta amparándose en que los indicados pagos se han hecho a empresas domiciliadas en países con los cuales existen suscritos convenios internacionales para evitar la doble imposición. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de completar los certificados correspondientes que validen que los mencionados pagos no están sujetos a retenciones de impuesto a la renta; en consecuencia, no es posible determinar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos en caso de que los indicados documentos no fuesen obtenidos.
6. Como se explica en la Nota 2 h), al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no había constituido provisiones para cubrir los beneficios laborales por jubilación patronal. No nos fue posible determinar el monto que debió ser provisionado en el año 2010 y en años anteriores por este concepto debido a la falta de cálculos actuariales disponibles.
7. Como se explica en la Nota 2 d) a los estados financieros adjuntos, la Compañía hasta el periodo 2009 valoraba los inventarios de pescados mantenidos en los buques que al cierre del año se encuentran en alta mar siguiendo las políticas de su Casa Matriz que se basaba principalmente en los precios vigentes en el mercado, los cuales superaban al costo de pesca. En consecuencia, al inicio del 2010 el inventario se encontraba sobrestimado en aproximadamente US\$m.354, ocasionando una sobrestimación de las utilidades acumuladas al inicio del 2010 y una subestimación de la utilidad del año 2010 en el indicado monto. No fue posible determinar este efecto sobre las cifras correspondientes del 2009. Este asunto no tiene efecto sobre el patrimonio al cierre del 2010.
8. Durante el 2010 la Compañía registró gastos por honorarios de tripulantes de las embarcaciones pesqueras por US\$m.700 con cargo a los resultados del año, los cuales corresponden al periodo 2009. En consecuencia, las utilidades acumuladas al inicio del 2009 se encuentran sobrestimadas mientras que la utilidad neta del 2010 se encuentra subestimada en el indicado monto. Este asunto no tiene efecto sobre el patrimonio al cierre del 2010.
9. Como se explica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, en el 2010 la Compañía registró aproximadamente US\$m.3,450 en resultados del 2010 (otros ingresos, neto) correspondiente a reversiones de provisiones constituidas en el 2008. El mencionado registro debió afectar a las utilidades de años anteriores; en consecuencia la utilidad neta del año 2010 se encuentra sobreestimada en US\$m.3,450 mientras que las utilidades acumuladas al inicio del 2009 y del 2010 se encontraban subestimadas en el indicado monto. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2010.
10. Como se explica en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ante la ausencia de una norma contable ecuatoriana explícita para el tratamiento de los arrendamientos financieros, registró en el 2008 las adquisiciones de dos embarcaciones pesqueras siguiendo los lineamientos de la legislación



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 20 de junio del 2011

tributaria vigente, por lo cual al cierre del 2008, 2009 y del 2010 los activos fijos se encontraban subestimados en aproximadamente US\$m.2,700, US\$m.1,900 y US\$m.1,300, respectivamente; con lo cual las utilidades acumuladas al inicio del 2009 y del 2010 se encontraban subestimadas en aproximadamente US\$m.2,700 y US\$m.1,900, mientras que las utilidades del 2009 y del 2010 se encontraban sobreestimadas en aproximadamente US\$m.800, y US\$m.600, respectivamente.

Opinión con salvedades

11. En nuestra opinión, excepto por: a) los posibles efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido las limitaciones a nuestro trabajo en relación con los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 y, b) los efectos de los asuntos indicados en los párrafos 6 a 10 (que también afecta a las cifras correspondientes del 2009), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que se enfatizan

12. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
 - 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 un plazo de 20 años en adelante estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de este se derive, por lo que las utilidades generadas desde parte del año 2008, el 2009 y el 2010, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria consideramos que los criterios de la Administración podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades tributarias.
 - b) Los estados financieros de Guayatuna S.A., al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 16 de abril del 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

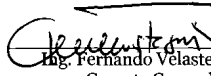
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

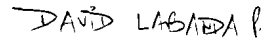
GUAYATUNA S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	4	388	321	Obligaciones bancarias	11	-	2,650
Inversiones temporales	5	-	3,000	Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	895	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	6	60	2,682	Proveedores	12	3,300	5,963
Compañías relacionadas	15	7,316	568	Compañías relacionadas	15	10,920	13,762
Anticipos a proveedores	7	394	1,273	Impuestos	17	533	169
Empleados		7	4	Otros	13	-	3,450
Impuestos por recuperar	17	3,644	1,944			14,753	23,344
Otras		2	9	Pasivos acumulados	14	915	67
Provisión para cuentas dudosas	6	11,423	6,480			16,563	26,061
		(58)	(27)				
		11,365	6,453				
Inventarios	8	6,592	6,557	PASIVO A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado	9	597	385	Deuda a largo plazo	11	9,837	-
				Compañías relacionadas	15	9,781	11,059
Total del activo corriente		18,942	16,716	Total del pasivo		35,181	37,120
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		9,695	5,495
Compañías relacionadas	15	8	-	Total del pasivo y patrimonio		45,876	42,615
ACTIVO FIJO	10	26,918	25,893				
OTROS ACTIVOS		8	6				
Total del activo		45,876	42,615				

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


Ing. Fernando Velastegui C.
Gerente General

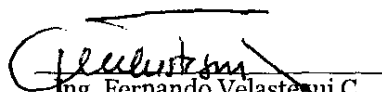

Ing. David Labanda
Contador


GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	15	29,735	26,965
Costo de producto y servicios vendidos		<u>(26,567)</u>	<u>(24,197)</u>
Utilidad bruta		<u>3,168</u>	<u>2,768</u>
Gastos de administración y ventas		(1,135)	(1,173)
Otros Ingresos (egresos), neto	13	3,240	(437)
Financieros (netos)		(1,221)	(880)
Utilidad (pérdida) en cambio, neta		<u>890</u>	<u>(116)</u>
		1,774	(2,606)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades		4,942	162
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	<u>(742)</u>	<u>(24)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,200</u>	<u>138</u>

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


 Ing. Fernando Velastegui C.
 Gerente General

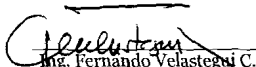

 Ing. David Labanda
 Contador

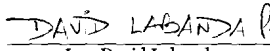
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	405	4,033	515	400	5,353
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de agosto del 2009					
Aumento de capital	4,200	(3,883)	(313)		4
Apropiación de reserva legal			14	(14)	-
Utilidad neta del año				138	138
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,605	150	216	524	5,495
Apropiación para futura capitalización		300		(300)	-
Utilidad neta del año				4,200	4,200
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>4,605</u>	<u>450.00</u>	<u>216</u>	<u>4,424</u>	<u>9,695</u>

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


Ing. Fernando Velastegui C.
Gerente General

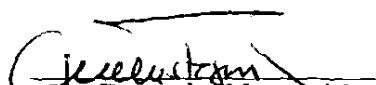

Ing. David Labanda
Contador

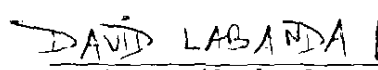
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		4,200	138
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas dudosas	16	31	27
Depreciación y amortización de diques	10	4,392	1,612
		<u>8,623</u>	<u>1,777</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto y largo plazo		(4,951)	(2,301)
Inventarios		(35)	(2,845)
Gastos pagados por anticipado		(212)	(57)
Otros activos		(2)	16
Documentos y cuentas por pagar		(8,591)	12,086
Pasivos acumulados		848	(1,166)
		<u>(4,320)</u>	<u>7,510</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en inversiones temporales		3,000	-
Incremento del activo fijo, neto	10	(450)	(332)
Incremento por reparaciones mayores (diques), neto	10	(4,967)	(10,024)
		<u>(2,417)</u>	<u>(10,356)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento de obligaciones bancarias		(2,650)	2,650
Incremento de porción corriente de la deuda a largo plazo	11	895	-
Incremento de la deuda a largo plazo	11	9,837	-
Disminución de pasivo a largo plazo con compañías relacionadas		(1,278)	(191)
Aportación efectuada por los Accionistas		-	4
		<u>6,804</u>	<u>2,463</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo		67	(383)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>321</u>	<u>704</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>388</u>	<u>321</u>

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


 Ing. Fernando Velastegui C.
 Gerente General


 Ing. David Labanda
 Contador

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. 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.

Mediante resolución de Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2009, la Compañía aprobó un incremento de capital de US\$m.4,200, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía, dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2009 e inscritas en el Registro Mercantil en diciembre del 2009.

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 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, 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.

En octubre del 2008, según registro oficial No.446, la Compañía fue calificada como usuaria de la Zona Franca de Posorja, Zofraport S.A. (Zofraport) para desarrollar actividades industriales pesqueras en todas sus fases. La vigencia de la calificación se establece en 20 años a partir de la fecha de calificación. En su calidad de usuaria de los beneficios de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes, por un periodo de 20 años. La Administración considera que entre los indicados beneficios, se incluyen las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Si bien han existido modificaciones a la normativa de beneficios de las empresas ubicadas en Zonas Francas, la Administración, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que tales reformas no derogan los beneficios tributarios antes descritos. Ver Nota 17.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2010 con los del año 2009, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2009 y en sus notas explicativas.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones de corto plazo con vencimiento de hasta tres meses.

c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes y compañías relacionadas -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes y compañías relacionadas por productos vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Hasta el periodo 2009, los inventarios de pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar) que provienen de las capturas de embarcaciones propias, se registraban siguiendo los lineamientos de su Casa Matriz, que establecen que estos inventarios se valoren a los precios vigentes en el mercado internacional deducido de ciertos costos requeridos para comercializar dicha pesca. A partir del 2010, dichos inventarios se presentan 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 combustibles, repuestos, accesorios, materiales e insumos se presentan al costo histórico de adquisición, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado.

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

e) Gastos pagados por anticipado -

Corresponde principalmente a la adquisición de seguros y licencias de pesca que se amortizan a doce meses con cargo a los gastos operacionales del año, utilizando el método de línea recta.

f) Activo fijo -

Se muestran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las reparaciones mayores (diques) efectuadas a los buques de pesca, que se presentan en este rubro, representan los costos de materiales y servicios incurridos.

Tanto la vida útil de las embarcaciones (que se adquirieron ya usadas) así como las reparaciones mayores realizadas en el 2009 y 2010, han sido establecidas por los expertos del departamento técnico de su Casa Matriz. Las vidas útiles son revisadas al cierre de cada periodo.

g) Documentos y cuentas por pagar -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

h) Provisión para jubilación patronal -

La Administración de la Compañía considera que como usuario de zona franca se acoge a la posibilidad de contratar a sus trabajadores bajo el Régimen Temporal de zonas francas no sujeto a la regla de estabilidad prevista en el Código de Trabajo, por lo tanto ha suscrito con sus trabajadores contratos temporales que cada 180 días son concluidos y su personal liquidado y en ciertos casos vuelto a contratar. Por lo tanto la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor laboral y debido a que la legislación tributaria considera gastos deducibles los valores provisionados por este beneficio únicamente para los trabajadores con una antigüedad mayor a 10 años, no constituye provisiones para el indicado beneficio.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

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.

k) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

l) Reconocimiento de ingresos -

Venta de productos.- Los ingresos comprenden el valor de la venta del pescado, neto de devoluciones y descuentos. Los ingresos se reconocen cuando la entidad ha entregado el producto al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Prestación de servicios. - Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

m) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a dólares estadounidenses con base en tasas de cambio vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio. Ver Nota 3.

n) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Guayatuna presentó a la Superintendencia de Compañías el 26 de abril del 2010 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

3. POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DOLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representada por:

	<u>2010</u> <u>Mercado libre</u> <u>Euros</u>	<u>2009</u> <u>Mercado libre</u> <u>Euros</u>
Activo corriente		
Caja y bancos	112	114
Documentos y cuentas por cobrar		
Anticipo a proveedores	86	81
	<u>198</u>	<u>195</u>
Pasivo corriente		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	667	-
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	2,249	4,019
Compañías relacionadas	160	3,256
Pasivos acumulados	50	-
Pasivo a largo plazo		
Deuda a largo plazo	<u>7,333</u>	<u>-</u>
	<u>10,459</u>	<u>7,275</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(10,261)</u>	<u>(7,080)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2010 fue de 1.3414 dólares estadounidenses por euro (2009 fue 1.4335 dólares estadounidenses por euro). Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro Utilidad (pérdida) en cambio, neta.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	106	128
Bancos del exterior	134	119
Bancos locales	148	74
	<u>388</u>	<u>321</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INVERSIONES TEMPORALES

	<u>2009</u>
Bankinter	<u>3,000</u> (1)
	<u>3,000</u>

(1) Correspondía a certificado de depósito a plazo, colocado a una tasa de intereses anual del 2.2%, y que venció en diciembre del 2010.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Marbelize S.A.	-	1,805
Conservas Isabel Fcuatoriana S.A.	-	820
Otros menores	<u>60</u>	<u>57</u>
	<u>60</u>	<u>2,682</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tripulación Española (1)	139	498
Jacob And Lavinia Teem	88	95
Representaciones Comerciales Maritimas S.A.	59	1
Servicios Industriales S.A.	16	17
Azcue	13	7
Servamain S.A.	-	240 (2)
Dolmar Representaciones	-	156 (3)
West Marine Diesel	-	156 (3)
Grenco Iberica S.A.	-	60 (3)
Otros menores	<u>79</u>	<u>43</u>
	<u>394</u>	<u>1,273</u>

(1) Corresponde a anticipos de honorarios entregados a la tripulación española contratada para operar las embarcaciones, que se liquidaron en el primer trimestre del 2011 y 2010, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2009 correspondía a anticipos entregados para compra de combustible que se liquidaron en el 2010.

(3) Al 31 de diciembre del 2009 correspondía a anticipos entregados para la adquisición de bienes y servicios por reparaciones mayores (diques) efectuados en las embarcaciones Panamatuna, Guayatuna 1 y Guayatuna 2, que se liquidaron en el 2010.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	3,281	1,260
Pescado en cámaras de frío	34	88
Combustible	445	297
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	1,755	1,368
Materiales e insumos	270	61
Inventarios en tránsito (2)	730	3,400
Otros	77	83
	<u>6,592</u>	<u>6,557</u>

- (1) Corresponde a 3,767 toneladas (2009: 1,285) de pescado capturado por faenas de pesca de los buques que a las fechas indicadas se encontraban en alta mar.
- (2) Incluye principalmente US\$m.720 (2009: US\$m.796) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones. Al 31 de diciembre del 2009, incluía además US\$m.1,404 por importación de materia prima (pescado), la cual fue liquidada a inicios del 2010 y aproximadamente US\$m.1,200 de repuestos importados que se entregaron directamente a compañías relacionadas.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Licencias de pesca (1)	454	247
Seguros	143	138
	<u>597</u>	<u>385</u>

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO

a) Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Buques de pesca (1)	18,338	18,338	8.33 - 10
Diques	14,991	5,728	20
Edificios	444	-	5
Maquinaria y equipo	1,134	878	10
Muebles y enseres	2	-	10
Equipos de computación	16	9	33.33
Vehículos y equipos de transporte	48	48	20
	<u>34,973</u>	<u>25,001</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(8,137)</u>	<u>(3,745)</u>	
	<u>26,836</u>	<u>21,256</u>	
Obras en curso	82	4,637	
Total al 31 de diciembre	<u><u>26,918</u></u>	<u><u>25,893</u></u>	

b) Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	25,893	17,149
Adiciones, netas	450	332
Adiciones por reparaciones mayores (diques) (2)	4,967	10,024
Depreciación y amortización de diques del año	<u>(4,392)</u>	<u>(1,612)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>26,918</u></u>	<u><u>25,893</u></u>

(1) La flota pesquera de la Compañía está compuesta por tres embarcaciones: Panamatuna, Guayatuna Uno y Guayatuna Dos, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2009 y 2010 a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamatuna ha sido hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el banco Caja de Ahorro de Caixa Galicia de España. Ver Nota 11.

(2) Corresponde a materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a las embarcaciones de la Compañía a finales del 2009 e inicios del 2010.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En año 2004 la Compañía firmó con Overseas Tuna Pacific un contrato denominado “de fletamento de las naves Guayatuna Uno y Guayatuna Dos”. Este contrato comprende una facilidad financiera (arrendamiento mercantil o leasing internacional) concedidas por Overseas Tuna Pacific a favor de Guayatuna para que esta obtenga la opción de adquirir la propiedad de las naves mediante arrendamiento mercantil. Guayatuna se obliga a pagar diez cuotas fijas semestrales de aproximadamente US\$m.1,096 que incluyen intereses, con lo cual el monto total a pagarse incluyendo el valor por la opción de compra hasta su vencimiento era de aproximadamente US\$m.12,056. El plazo del contrato era hasta abril del 2010; sin embargo, en diciembre del 2008 Guayatuna ejerció la opción de compra y registró la adquisición de las embarcaciones por un total de aproximadamente US\$m.3,338 (monto pendiente de pago al momento de ejercer la opción) más gastos de nacionalización. Los arrendamientos pagados hasta esa fecha fueron registrados como gastos de los años correspondientes de acuerdo con la legislación tributaria vigente y debido a que no existe norma contable ecuatoriana específica que establezca el tratamiento para este tipo de operaciones.

11. DEUDAS BANCARIAS Y DEUDA CORTO Y LARGO PLAZO

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>		
<u>A corto plazo</u>					
Bankinter	Dólar	-	2	-	2,650 (1)
<u>A largo plazo</u>					
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	2.4	-	10,732 (2)	-
				10,732	-
Menos - Porción corriente				(895)	-
				<u>9,837</u>	<u>-</u>

(1) Este préstamo estaba garantizado por Albacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía.

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

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	
2012	1,788
2013	1,788
2014	1,788
2015	1,788
2016	1,788
2017	897
	<u>9,837</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROVEEDORES

Los saldos de cuentas por pagar a proveedores más importantes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Bienes</u>		
Nautical Luis Arbulu S.L.	268	547
Satlink	150	373
Trenzados Caresa S.L.	135	219
Gunnebo Industrier AB	110	110
Manuel Rodriguez de Oliveira S.A.	69	86
Coterena S.L.	66	432
Viguesa de Caldereria S.A.	58	246
Finanzauto S.A.	55	1
Talleres Lopez Vilar S.A.	53	74
ABB S.A.	47	-
West Marine Diesel	45	-
Servotek Motor S.L.	35	110
Metalships & Docks S.A.	-	454
Cabos y Redes S.A.	-	373
Chorro Naval S.L.	-	65
Hermanos Rodriguez Gomez S.L.	-	47
Otros menores	471	1,354
	<u>1,562</u>	<u>4,491</u>
<u>Servicios</u>		
Tripulación Española (1)	1,146	1,167
Mapfre Seguros y Reaseguros	266	116
Gestores de Prevención S.L.	95	-
Carlson Wagonlit Travel	67	-
Talleres Bana S.L.	-	39
Joaquin Davila y Cia. S.A.	-	17
Otros menores	164	133
	<u>1,738</u>	<u>1,472</u>
	<u>3,300</u>	<u>5,963</u>

(1) Corresponde a honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2011 y 2010, respectivamente.

13. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a provisiones constituidas en el 2008 para realizar reparaciones mayores a las embarcaciones. Estas provisiones por US\$m.3,450 fueron reversadas en el 2010 contra el rubro otros ingresos, neto.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. PASIVOS ACUMULADOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (1)	742	24
Beneficios sociales	74	35
Intereses	67	-
Otros menores	32	8
	<u>915</u>	<u>67</u>

(1) Véase Nota 16.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a) Saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A.	5,865 (1)	-
Integral Fishing Services Inc.	417	-
Interatun Ltd.	236	17
Ecuanautica S.A.	233	516
Overseas Tuna Company	329	5
Albacora S.A.	217	2
Otros menores	19	28
	<u>7,316</u>	<u>568</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Educorp S.A.	8	-
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (2)	10,098	7,730
Interatun Ltd.	224	1,404 (3)
Albacora S.A. (4)	216	4,625
Ecuanautica S.A.	199	-
Albafrigo Canarias S.A.	183	-
Otros menores	-	3
	<u>10,920</u>	<u>13,762</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Albacora S.A.	200	200
Salica del Ecuador S.A. (5)	9,581	10,859
	<u>9,781</u>	<u>11,059</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a saldo por cobrar por venta de pescado.
- (2) Corresponde principalmente a: i) anticipos recibidos por US\$m.8,752 (2009: US\$m.6,376), a ser liquidados contra entrega de pescado capturado y, ii) porción corriente del préstamo a largo plazo descrito en el numeral (5) por US\$m.1,278 (2009: US\$m.1,278).
- (3) Al 2009 correspondía a saldos por pagar por compra de pescado.
- (4) Corresponde principalmente a saldos por adquisición de repuestos y suministros para embarcaciones.
- (5) Corresponde a porción no corriente del préstamo recibido durante el 2009 de Salica a 10 años de plazo y con vencimiento final en el 2019, el cual devenga un interés anual del 8%. El préstamo fue destinado principalmente para la cancelación de una cuenta por pagar mantenida con Overseas Tuna Pacific S.A. por la adquisición del buque Panamatuna en mayo del 2007. Durante el 2010 se cargaron a resultados por concepto de intereses aproximadamente US\$m.945 (2009: US\$m.256).

Vencimientos anuales de la porción a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	-	1,278
2012	1,278	1,278
2013	1,278	1,278
2014	1,278	1,278
2015	1,278	1,278
2016	1,278	1,278
2017	1,278	1,278
2018	1,278	1,278
2019	635	635
	<u>9,581</u>	<u>10,859</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

b) Transacciones:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ventas</u>		
<u>Ventas de pescado</u>		
Salica del Ecuador S.A.	28,525	23,646
<u>Ventas de servicios y otros</u>		
Albacora S.A.	370	42
Interatun Ltd.	345	39
Ecuanautica S.A.	-	433
Otros menores	39	7
	<u>29,279</u>	<u>24,167</u>
<u>Compras</u>		
<u>Interatun Ltd.</u>		
Compra de materia prima (pescado)	-	1,404
Compra de materiales y repuestos	224	-
<u>Albafrigo Canarias S.A.</u>		
Servicios de transporte y carga (6)	2,114	2,004
Compra de combustible	-	225
<u>Albacora S.A.</u>		
Servicios de asistencia técnica (7)	1,500	1,500
Reembolsos de gastos	441	1,199
Intereses	98	64
Compra de repuestos, suministros y materiales	695	3,826
<u>Salica del Ecuador S.A.</u>		
Compra de servicios y materiales	213	631
Intereses	945	256
<u>Ecuanautica S.A.</u>		
Compra de servicios y materiales	774	378
<u>Zofraport S.A.</u>		
Arriendo de instalaciones	79	71
Servicios de vigilancia y guardianía	37	25
Servicios de trámites aduaneros y otros	30	28
<u>Overseas Tuna Pacific S.A.</u>		
Intereses	-	268
<u>Consignaciones Puebla SL</u>		
Compra de servicios y materiales	14	141
	<u>7,164</u>	<u>12,020</u>

(6) Corresponde a servicio de transporte y carga en alta mar del pescado capturado por las embarcaciones de la Compañía, y conducido hacia el puerto de Posorja por parte del barco mercante Salica Frigo.

(7) Véase Nota 19.

GUAYATUNA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
<u>2010</u>				
Provisión para cuentas dudosas	27	31	-	58
Impuestos por recuperar	1,944	1,998	(298)	3,644
Beneficios sociales (Nota 14)	35	532	(493)	74
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota 14)	24	742 (1)	(24)	742
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	-	27	-	27
Impuestos por recuperar	1,131	1,503	(690)	1,944
Beneficios sociales (Nota 14)	62	444	(471)	35
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota 14)	1,156	24 (1)	(1,156)	24

17. SITUACION FISCAL

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de junio del 2008. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2006, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2007, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2008 al 2010 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

Contingencias fiscales -

Durante el 2010, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta causado del periodo 2006. Transcurrido el periodo de revisión, la Administración Tributaria, en agosto del 2010, emitió Acta de Determinación Tributaria en donde se establece valores adicionales de impuesto a la renta por aproximadamente US\$m.582 (sin incluir multas, intereses, ni recargos). La Compañía durante el último trimestre del 2010, a través de sus asesores legales presentó la información de descargo correspondiente. En abril del 2011 el Servicio de Rentas Internas emitió resolución en la cual acepta parcialmente la información presentada y establece el monto a pagar por la Compañía por aproximadamente US\$m.396, los cuales fueron cancelados en mayo del 2011. La Administración presentará un reclamo por pago indebido en relación a este proceso.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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 los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que Guayatuna realizó en el 2010 con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de sus resultados declarados.

Conciliación tributaria -

A efectos de cumplir con la legislación vigente y pese a considerarse exonerada de impuesto a la renta, la compañía prepara y declara sus impuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a los trabajadores	4,942	162
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(742)	(24)
Menos - Ingresos exentos (1)	(3,450)	(8)
Más - Gastos no deducibles	<u>950</u>	<u>413</u>
Utilidad tributaria	1,700	543
Porción de utilidad gravable de US\$m.1,402 a la tasa del 25%	351	136
Porción de utilidad gravable de US\$m.300 a la tasa del 15%	<u>45</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	396	136
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	<u>(396)</u>	<u>(136)</u>
Impuesto causado	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 13.

Impuestos por recuperar -

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Año 2008	125	423
Año 2009 (1)	1,503	1,503
Año 2010 (2)	1,617	-
Retenciones de impuesto a la renta (3)	<u>399</u>	<u>18</u>
	<u>3,644</u>	<u>1,944</u>

(1) Corresponde a reclamos por devolución de IVA en compras, el cual a inicios del 2011 la Compañía ya había recuperado aproximadamente US\$m.1,257.

SALICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales se ha iniciado en algunos casos el trámite por devolución correspondiente.

Impuestos por pagar -

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	392	96
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	115	14
	<u>507</u>	<u>110</u>

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico (ZEDE) como un destino aduanero, derogatoria de la Ley de Zonas Francas, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

Las compañías que desarrollan sus actividades en una ZEDE, perciben beneficios tributarios adicionales como rebajas en las tarifas de impuesto a la renta, exención de impuesto al valor agregado para bienes importados exclusivamente para la zona autorizada como ZEDE, exoneración sobre los pagos realizados al exterior por parte de los administradores y operadores de la ZEDE y exención de pagos de aranceles sobre las mercaderías extranjeras que ingresen a la ZEDE para el cumplimiento de procesos autorizados, entre otros.

14. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 4,555,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionista celebrada el 30 de abril del 2009 resolvió aumentar el capital en US\$m.2,000. Véase Nota 1.

Al cierre del 2010, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta de Utilidades acumuladas aproximadamente US\$m.1,061 para Aportes para futuras capitalizaciones. Esta decisión deberá ser ratificada por los Accionistas de la Compañía en el 2011.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS SUSCRITOS

Servicios de asesoramiento técnico -

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2005 y modificado mediante adedum del 2 de julio del 2007, Albacora S.A. se comprometió a proporcionar a Guayatuna S.A. servicios de asesoría técnica y apoyo en materia de buques en áreas de asistencia remota, mantenimiento, reformas, actualización de tecnologías, capacitación, consultorías, entre otros. Con respecto a los honorarios, la Compañía cancelará anualmente la suma de US\$m.1,500. Durante el 2009 y 2010 la Compañía incurrió en dichos servicios.

20. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2010 y 2009 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencias
Año 2010			
Activo corriente			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	5,941	60	5,881
Compañías relacionadas	1,428	7,316	(5,888)
Anticipos a proveedores	401	394	7
	<u>7,770</u>	<u>7,770</u>	<u>-</u>
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	3,970	3,300	670
Compañías relacionadas	10,250	10,920	(670)
	<u>14,220</u>	<u>14,220</u>	<u>-</u>
Año 2009			
Activo corriente			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	2,739	2,682	57
Compañías relacionadas	511	568	(57)
Anticipos a proveedores	738	1,273	(535)
	<u>3,988</u>	<u>4,523</u>	<u>(535)</u>
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11,499	5,963	5,536
Compañías relacionadas	7,691	13,762	(6,071)
	<u>19,190</u>	<u>19,725</u>	<u>(535)</u>

GUAYATUNA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de junio del 2011), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC.ICI.G.13.798

PARA: JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
DE: DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN (E)
ASUNTO: INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA GUAYATUNA S.A. 2010
FECHA: 22 DE NOVIEMBRE DEL 2013

Atendiendo su requerimiento, remito a usted 01 Informe de Auditoría Externa, de la compañía **GUAYATUNA S.A.** con expediente N° 110660 correspondiente al año 2010, ingresado el 15 de Julio del 2011.

Lo que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,



Lcda. Gina Falcón Arias

DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN (E)

Adjunto lo indicado.

C.C. Registro de Sociedades

Documentación y Archivo
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

22 NOV 2013

RECIBIDO

Hora 11:45
Firma [Signature]