

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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.

Debido a lo anterior, Guayatuna forma parte del grupo de empresas Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad Guayatuna desarrolla todas sus actividades en zona franca y toda la captura de pescado es vendida en su totalidad a su compañía relacionada Salica (empresa poseída también por Albacora S.A.), de quien también recibe financiamiento para operar, en consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de junio del 2013 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del costo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
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 de 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2012 y 2011, 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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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

Guayatuna analiza el comportamiento de la cartera de sus clientes y en caso de ser necesario establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012, el monto de la provisión registrada asciende a US\$m.58 (2011: US\$m.58).

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

2.7 Propiedades, buques pesqueros y equipos

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

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, buques pesqueros y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 2012 y 2011 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.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

2.9 Beneficios a los empleados

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía aplica un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cese solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador liquidará al trabajador los beneficios correspondientes.

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2011: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

2.10 Provisiones

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 18.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Adicionalmente registra ingresos por servicios cuando estos son devengados.

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reserva legal

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

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

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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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 obtener tasas preferenciales con niveles de spread menos al 1% sobre la tasa Libor . Durante 2012 y 2011 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.7,967 y US\$m.9,600 respectivamente, de los cuales US\$m.6,169 y US\$m.7,793 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.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan en su totalidad a su compañía relacionada Salica del Ecuador del mismo grupo Albacora a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 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
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos con entidades financieras	1,932	3,739	4,445
Cuentas por pagar a proveedores	6,194	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,450	-	200

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.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas con entidades financieras, cuentas por pagar comerciales/proveedores y a 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 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total obligaciones con entidades financieras	7.967	9.600
Proveedores de exterior y locales - Terceros	5.520	6.194
Entidades relacionadas	1.033	2.650
	<u>14.520</u>	<u>18.444</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.155)	(827)
Deuda neta	<u>13.365</u>	<u>17.617</u>
Total patrimonio neto	<u>28.751</u>	<u>19.684</u>
Capital total	<u>42.116</u>	<u>37.301</u>
Ratio de apalancamiento	<u>32 %</u>	<u>47 %</u>

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2012 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y compañías relacionadas.

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,155</u>	<u>-</u>	<u>827</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>3,279</u>	<u>-</u>	<u>1,564</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>4,436</u>	<u>-</u>	<u>2,394</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	<u>1,798</u>	<u>6,169</u>	<u>1,807</u>	<u>7,793</u>
Cuentas por pagar a proveedores	<u>5,520</u>	<u>-</u>	<u>6,194</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>833</u>	<u>200</u>	<u>2,450</u>	<u>200</u>
Total pasivos financieros	<u>8,151</u>	<u>6,369</u>	<u>10,451</u>	<u>7,993</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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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:

2012

	<u>Costo de productos y servicios vendidos</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Total</u>
Mantenimientos	4,279	62	4,341
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 mayores (diques)	2,502	-	2,502
Remuneraciones y beneficios sociales	2,893	636	3,529
Asistencia técnica	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	1,262	-	1,262
Participación laboral	1,168	432	1,600
Bajas de activo fijo (1)	-	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>

2011

	<u>Costo de productos y servicios vendidos</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Total</u>
Mantenimientos	5,920	146	6,066
Transporte en altamar	5,772	-	5,772
Combustibles y lubricantes	5,159	-	5,159
Depreciaciones	4,253	18	4,271
Tripulación de buques	4,351	-	4,351
Mantenimientos mayores (diques)	3,250	-	3,250
Remuneraciones y beneficios sociales	2,839	333	3,172
Asistencia técnica	1,500	-	1,500
Licencias de pesca	1,357	-	1,357
Participación laboral	1,024	230	1,254
Seguros	805	6	811
Impuestos	-	303	303
Honorarios	-	248	248
Otros	3,453	365	3,818
	<u>39,683</u>	<u>1,649</u>	<u>41,332</u>

(1) Ver Nota 12.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	200	251
Avales bancarios (1)	85	107
Comisiones bancarias	17	14
Intereses de obligaciones con entidades relacionadas (1)	-	571
Otros	-	68
	<u>302</u>	<u>1,011</u>

(1) Ver Nota 15.

7. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Glosas tributarias (1)	833	542
Otros menores, neto	549	(86)
	<u>1,382</u>	<u>456</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a pago por glosas tributarias por impuesto a la renta del 2007. Al 2011, correspondía a cancelación de la glosa tributaria por impuesto a la renta por el periodo 2006. Ver Nota 16.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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>2012</u>	<u>2011</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	682	446
Anticipos a proveedores	<u>255</u>	<u>123</u>
	<u>937</u>	<u>569</u>
Pasivo corriente		
Préstamos con entidades financieras	1,798	1,391
Cuentas por pagar a proveedores	2,966	2,424
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	221	199
Pasivo a largo plazo		
Préstamos con entidades financieras	<u>6,169</u>	<u>6,000</u>
	<u>11,154</u>	<u>10,014</u>
Posición (pasiva), neta	<u>(10,217)</u>	<u>(9,445)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2012 fue de 1.32187 (2011: 1.2988) 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>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	108	118
Bancos del exterior	738	576
Bancos locales	<u>309</u>	<u>133</u>
	<u>1,155</u>	<u>827</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima - pescado congelado		
Pescado en buques (1)	4,357	5,109
Pescado en cámaras de frío	15	6
Combustible	502	642
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	3,608	1,680
Materiales e insumos	-	268
Inventarios en tránsito (2)	1,474	1,548
Otros	448	378
	<u>10,404</u>	<u>9,631</u>

- (1) Corresponde a 4,917 toneladas (2011: 4,279) 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 2013 y 2012, respectivamente generando utilidades.
- (2) Incluye principalmente US\$m.1,400 (2011: US\$m.1,500) de importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias de pesca (1)	664	504
Seguros	175	165
	<u>839</u>	<u>669</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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS

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

DESCRIPCIÓN	Buques de pesca	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Veículos	Activos en arrend	Total
A 1 de enero del 2011							
Costo histórico	25,000	444	1,034	16	48	82	41,717
Depreciación acumulada	(7,812)	(68)	(2,000)	(81)	(188)	-	(11,105)
Valor en libros	17,188	436	374	8	30	82	30,412
Movimiento 2011							
Adiciones	-	15	338	17	-	25	475
Transferencias	-	-	33	5	-	(38)	-
Bajas costo	-	-	(869)	-	-	-	(869)
Bajas depreciación	-	-	782	-	-	-	782
Depreciación	(11,767)	(201)	(991)	(61)	(68)	-	(14,990)
Valor en libros a 31 de diciembre del 2011	15,421	431	535	24	22	69	25,902
A 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	25,000	459	603	38	48	69	41,323
Depreciación acumulada	(9,579)	(25)	(68)	(14)	(20)	-	(15,101)
Valor en libros	15,421	431	535	24	22	69	25,902
Movimiento 2012							
Adiciones	-	-	51	13	-	7,069	7,160
Transferencias	-	-	-	-	-	(7,017)	-
Bajas costo	-	-	-	-	-	-	-
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(1,767)	(121)	(81)	(14)	(4)	-	(2,340)
Valor en libros a 31 de diciembre del 2012	13,654	410	505	23	18	121	27,141
A 31 de diciembre del 2012							
Costo histórico	25,000	459	654	51	48	121	46,137
Depreciación acumulada	(11,346)	(49)	(149)	(28)	(30)	-	(18,993)
Valor en libros	13,654	410	505	23	18	121	27,141

- (1) La flota pesquera de la Compañía está compuesta por tres embarcaciones: Panamatusa, Guayatusa I y Guayatusa 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 Panamatusa ha sido hipotecada para garantizar el préstamo mantenido con el banco Caja de Ahorro de Caixa Galicia de España. Ver Nota 13.
- (2) Corresponde principalmente a materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Guayatusa Uno.
- (3) Corresponde a baja de reparaciones mayores (dique) del buque Guayatusa 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 2012 por US\$m.4,910 se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.4,121 (US\$m.4,271) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.789 (US\$m.625).

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**13. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>		
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar	Euro	-	-	<u>36</u>	<u>75</u>
<u>A largo plazo</u>					
Caja de Ahorro de Caixa Galicia	Euro	2.4	2.4	<u>7,931</u>	<u>9,525</u>
				<u>7,931</u>	<u>9,525</u>
Menos - Porción corriente				<u>(1,762)</u>	<u>(1,732)</u>
				<u>6,169</u> (1)	<u>7,793</u> (1)

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

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 efectuadas a los buques Guayatuna Uno y Panamatuna a inicios del 2010.

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

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	1,732
2014	1,762	1,732
2015	1,762	1,732
2016	1,762	1,732
2017	883	865
	<u>6,169</u>	<u>7,793</u>

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de bienes	2,169	1,915
Proveedores de servicios (1)	<u>3,351</u>	<u>4,279</u>
	<u>5,520</u>	<u>6,194</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluyen aproximadamente US\$m.657 (2011: US\$m.900) por servicios incurridos en las reparaciones (dique) efectuado al buque de pesca Guayatuna Uno (2011: Guayatuna Dos). Adicionalmente incluye honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2013 y 2012, respectivamente, por US\$m.1,975 y US\$m.2.044.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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:

a) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>				
<u>Ventas de pescado</u>				
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	49,016	45,841
<u>Ventas de servicios y otros</u>				
Albacora S.A.	Accionista	USD	822	670
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	498	-
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	67	139
Interatun Ltd.	Entidad del Grupo Albacora	USD	137	111
Otros menores	Entidad del Grupo Albacora	USD	46	58
			<u>50,586</u>	<u>46,819</u>
<u>Compras</u>				
<u>Interatun Ltd.</u>	Entidad del Grupo Albacora			
Compra de materiales y repuestos		USD	494	6
<u>Albafrigo Canarias S.A.</u>	Entidad del Grupo Albacora			
Servicios de transporte y carga (1)		USD	3,906	5,945
Compra de combustible		USD	-	7
Otros menores		USD	14	-
<u>Albacora S.A.</u>	Accionista			
Servicios de asistencia técnica (2)		USD	1,500	1,500
Combustible		USD	-	79
Avales e intereses		Euro	85	107
Compra de repuestos, suministros y materiales		USD	3,297	1,320
<u>Salica del Ecuador S.A.</u>	Entidad del Grupo Albacora			
Compra de servicios y materiales		USD	48	23
Intereses (3)		USD	-	571
<u>Ecuanautica S.A.</u>	Entidad del Grupo Albacora			
Compra de servicios y materiales (6)		USD	452	1,252
<u>Zofraport S.A.</u>	Entidad del Grupo Albacora			
Servicios de guardiana y arriendos		USD	145	119
Servicios de trámites aduaneros y otros		USD	33	29
Otros		USD	4	4
<u>Reembolsos de gastos</u>				
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	-	67
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	USD	61	-
Consignaciones Puebla SL	Entidad del Grupo Albacora	USD	7	12
<u>Otros menores</u>		USD	3	
			<u>10,049</u>	<u>11,041</u>

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (4)	2,550	1,517
Albacora S.A.	589	13
Interatun Ltd.	42	-
Ecuanautica S.A.	90	2
Overseas Tuna Company	4	14
Otros menores	4	18
	<u>3,279</u>	<u>1,564</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Educorp S.A.	<u>9</u>	<u>8</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A.	48	11
Interatun Ltd.	113	6
Albacora S.A. (5)	599	1,642
Ecuanautica S.A. (6)	30	261
Albafrigo Canarias S.A. (1)	28	451
Zofraport S.A.	14	-
Otros menores	1	79
	<u>833</u>	<u>2,450</u>
<u>Documentos y 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 del barco mercante Salica Frigo.
- (2) Véase Nota 20.
- (3) Al 2011, correspondía a intereses de préstamo recibido durante el 2009 de Salica, el cual fue precancelado en el 2011.
- (4) 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.
- (5) Corresponde principalmente a saldos por adquisición de repuestos y suministros para embarcaciones y asistencia técnica.
- (6) Corresponde a servicios de desclasificado de pescado y agenciamiento de buques.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	63	57

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Año 2011 (1)	-	921
Año 2012 (2)	1,284	-
Retenciones de impuesto a la renta (3)	1,382	875
Reclamo por pago indebido	151	151
	<u>2,817</u>	<u>1,947</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	239	592
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	348	338
	<u>587</u>	<u>930</u>

- (1) Al 2011, correspondía a reclamos por devolución de IVA en compras, los cuales fueron recuperados durante el 2012.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluyen aproximadamente US\$m.625 sobre los cuales la Compañía no ha iniciado aún el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía, sobre las cuales no ha iniciado aún el trámite por devolución.

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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 2012 y 2011:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad antes de participación laboral			10,667	8,359
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades			(1,600)	(1,254)
			9,067	7,105
Menos - Ingresos exentos			(17)	-
Más - Gastos no deducibles (1)			2,349	1,751
Utilidad base tributaria			11,399	8,856
Impuesto de utilidad gravable	23%	24%	2,507	2,005
Impuesto de utilidad reinvertidas gravable	13%	14%	65	70
Impuesto a la renta causado			2,572	2,075
Menos				
Exoneraciones por leyes especiales			(2,572)	(2,075)
Impuesto causado			-	-
Impuesto diferido del año			-	19
			-	19

- (1) Incluye principalmente US\$m.1,330 (2011: US\$m.1,271) por costos y gastos aun pendientes de recibir los comprobantes de ventas autorizados, y 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:

	2012	2011
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	598	598

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

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2011	617
Disminución del pasivo por impuestos diferidos	(19) (1)
Al 31 de diciembre del 2011	598
Disminución de pasivos por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2012	598

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

d) Situación fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de 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 2008, y ha iniciado la revisión correspondiente al periodo fiscal 2009, la cual se encuentra en fase de recopilación de información. Los años 2010 al 2012 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 2006, 2007 y 2008, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$m.396 para el 2006, US\$m.536 para el 2007 y US\$m.1,447 (sin incluir multas, intereses, ni recargos). Los impuestos del 2006 fueron pagados en mayo del 2011, registrando en resultados de este año aproximadamente US\$m.245 más intereses y recargos y, el saldo por US\$m.151 se encuentra en trámite de reclamo por pago indebido. En lo que se refiere al año 2007, en mayo del 2012, la Administración de la Compañía decidió no efectuar trámite alguno y cancelar el monto de la glosa, registrando en resultados del año aproximadamente US\$m.833 (incluye intereses y recargos) Ver Nota 7. En relación al periodo 2008, la Administración de la Compañía en enero del 2013 ha presentado las impugnaciones respectivas ante el SRI, debido a que considera que cuenta con argumentos suficientes para evitar que de la revisión de los conceptos glosados se deriven obligaciones de pago adicionales para la Compañía, con base en lo anterior, al 31 de diciembre del 2012 la Administración de la Compañía que mantiene procesos abiertos sólo por el 2008 por US\$m.1,447 sobre los cuales no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este proceso, posición que es respaldada por sus asesores tributarios.

GUAYATUNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2013 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 2012 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2012 dentro del primer semestre del 2013; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 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 A LARGO PLAZO

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El saldo de estas provisiones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7 %	6.50 %
Vida laboral promedio remanente	7.4	8
Futuro incremento salarial	3 %	2.40 %
Futuro incremento de pensiones	2.50 %	2.00 %
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90 %	4.90 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Ver movimiento de estas provisiones en Nota 18.

GUAYATUNA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**18. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	116	960	(926)	150
Participación laboral (2)	1254	1600	(1254)	1600
	<u>1370</u>	<u>2.560</u>	<u>(2.180)</u>	<u>1750</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	<u>16</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>44</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	106	847	(837)	116
Participación laboral (2)	<u>742</u>	<u>1254</u>	<u>(742)</u>	<u>1254</u>
	<u>848</u>	<u>2.101</u>	<u>(1.579)</u>	<u>1370</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales (3)	<u>12</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>16</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) Ver Nota 2.9.
- (3) Ver Nota 2.10.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 5,405,000 (2011: 4,905,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A.

Mediante resolución de Junta General de mayo del 2012, 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 diciembre del 2012.

GUAYATUNA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. COMPROMISOS

Contrato de asistencia técnica -

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 2012 y 2011 la Compañía incurrió en dichos servicios.

Garante de préstamo bancario -

Al 31 de diciembre del 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.