



GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 22 de junio del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Guayatuna S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Guayatuna S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Bases para calificar la opinión

4. Como se explica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, en el 2014 la Compañía disminuyó aproximadamente US\$m.2,933 del rubro Reservas - Superávit de revaluación, originado en la baja de la parte revaluada del dique (reparaciones mayores) del buque Guayatuna II. El mencionado registro debió



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 22 de junio del 2015

afectar los resultados del ejercicio; en consecuencia la pérdida neta del año 2014 se encuentra subestimada en US\$m.1,933, mientras que el rubro Reservas - Superávit de revaluación se encuentra subestimado por el mencionado monto. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2014.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- a) Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que en su calidad de usuaria y desarrolladora de sus operaciones en una Zona Franca, es regulada por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir de octubre del 2008 hasta noviembre del 2023, estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive. Por este motivo, las utilidades generadas desde el 2009 hasta el 2014, no han estado sujetas al pago de impuesto a la renta. Debido a reformas a la normativa tributaria, los criterios de la Administración podrían, eventualmente, no ser compartidos por las autoridades tributarias.
- b) Como se indica en la Nota 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.7,443 (2013: US\$m.15,149) y US\$m.761 (2013: US\$m.1,198), respectivamente; adicionalmente, realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 16. Por lo indicado, las transacciones fundamentalmente los ingresos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Priscilla H. S. Lopez
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

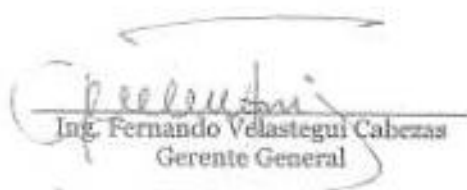
Sandra Vargas L.
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	4,245	5,196
Inversiones temporales	10	4,700	-
Cuentas por cobrar a clientes		151	57
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	7,434	14,514
Anticipos entregados a entidades relacionadas	16	-	626
Otras cuentas por cobrar		72	37
Anticipos a proveedores		148	322
Impuestos por recuperar	17	6,216	3,467
Inventarios	11	9,636	16,682
Gastos pagados por anticipado	12	1,374	1,511
Total activos corrientes		33,976	42,412
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	9	9
Propiedades, buques pesqueros y equipos	13	41,776	48,021
Otros activos		385	142
Total activos no corrientes		42,170	48,172
Total activos		76,146	90,584

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


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General

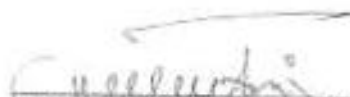

Mayra Arteaga Bobóquez
Contadora General

GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	1,642	1,874
Cuentas por pagar a proveedores	15	6,069	5,612
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	761	998
Otras cuentas por pagar		48	3
Impuestos por pagar	17	1,597	931
Beneficios sociales	18	376	2,615
Total pasivos corrientes		10,493	12,023
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	4,433	4,605
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	-	200
Beneficios sociales	18	168	88
Otras provisiones	17	2,200	2,200
Impuesto a la renta diferido	17	744	351
Total pasivos no corrientes		5,545	7,444
Total pasivos		16,038	19,467
Patrimonio			
Capital	19	5,905	5,905
Aportes para futura capitalización		150	150
Reservas y otras		27,273	31,314
Resultados acumulados		26,780	33,748
Total patrimonio		60,108	71,117
Total pasivos y patrimonio		76,146	90,584

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


 Ing. Fernando Velastegui Cabezas
 Gerente General

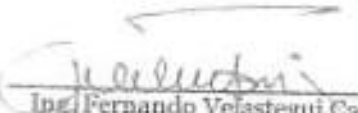

 Mayra Arteaga Bohórquez
 Contadora General

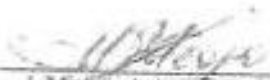
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nro</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas			
Costo de productos y servicios vendidos	6	52,994	58,571
Utilidad bruta		<u>(50,745)</u>	<u>(40,080)</u>
		2,249	18,491
Gastos operacionales	6	(3,418)	(4,117)
Otros egresos, neto	7	<u>(889)</u>	<u>(734)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		<u>(4,307)</u>	<u>(4,851)</u>
		(2,058)	13,640
Gastos financieros	6	(247)	(261)
Ingresos financieros		73	-
Garancia (Pérdida) en cambio, neto		<u>854</u>	<u>(319)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta diferido		<u>(1,378)</u>	<u>13,060</u>
Impuesto a la renta diferido	17	<u>(393)</u>	<u>247</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(1,771)</u>	<u>13,307</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revalorización de buques parqueros	13	-	29,099
Resultado integral del año		<u>(1,771)</u>	<u>42,366</u>

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


 Ing. Fernando Velastegui Cabezas
 Gerente General


 C. Mayra Arteaga Bohórquez
 Contadora General

GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,378)	13,000
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	13	7,741	6,307
Reparaciones mayores (diligencia) y equipos	13	1,713	-
Intereses devengados	6	95	106
Provisión de participación laboral	18	-	2,305
Otros provisiones	17	-	2,800
Beneficios sociales de largo plazo	18	80	44
		<u>8,951</u>	<u>24,042</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar a clientes		(94)	(55)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		7,080	(11,235)
Anticipos entregados a entidades relacionadas		626	(686)
Otras cuentas por cobrar		(35)	(27)
Anticipos a proveedores		174	268
Impuestos por recuperar		(2,740)	(850)
Inventarios		7,735	(4,263)
Gastos pagados por anticipado		137	(672)
Otros activos		(243)	(133)
Cuentas por pagar a proveedores		457	92
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(437)	168
Otras cuentas por pagar		48	0
Impuestos por pagar		696	324
Beneficios sociales de corto plazo		66	100
Pagos de participación laboral	18	(2,305)	(1,600)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>19,384</u>	<u>5,798</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Inversiones temporales	10	(4,700)	-
Adiciones de propiedades, equipos menores y equipos, netas	13	(6,831)	(143)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,531)</u>	<u>(143)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(2,399)	(1,484)
Intereses pagados		(107)	(130)
Pago de dividendos		(6,306)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(8,801)</u>	<u>(1,614)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		<u>(951)</u>	<u>4,041</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,196</u>	<u>1,155</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>4,245</u>	<u>5,196</u>

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


 Ing. Fernando Velastegui Cabezas
 Gerente General


 Mayra Arteaga Bohórquez
 Contador General