

GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

Guaytuna S.A.

Guayaquil, 15 de junio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Guaytuna S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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

3. La Administración de Guaytuna 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 12 a los estados financieros adjuntos, en el 2015 la Compañía disminuyó aproximadamente US\$m.3,009 (2014: US\$m.2,933) del rubro Reservas - Superávit de revaluación, originado en la baja de la parte revaluada del dique (reparaciones mayores) del buque Panamatuna (2014: Guaytuna II). El mencionado registro debió afectar los resultados del ejercicio; en consecuencia la pérdida neta del año 2015 se encuentra subestimada en US\$m.3,009 (2014: US\$m.2,933), mientras que el



Guayateba S.A.
Guayaquil, 15 de junio del 2016

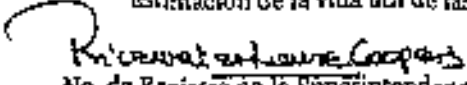
rubro Reservas - Superávit de revaluación se encuentra subestimado por el valor de US\$m.5,942. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2015 y 2014.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto indicado en el párrafo 4, que también afecta las cifras correspondientes del 2014, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Guayateba S.A. al 31 de diciembre del 2015, 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 las Notas 1 y 17 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, los resultados generados desde el 2009 hasta el 2015, no han estado sujetos 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 2015 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.117 (2014: US\$m.7,434) y US\$m.1,499 (2014: US\$m.761), 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 relacionados inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.
- c) Como se indica en la Nota 2.7 a los estados financieros, a partir del 2015, la Compañía cambió la estimación de la vida útil de las reparaciones mayores (diques) efectuadas a sus buques de pesca.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

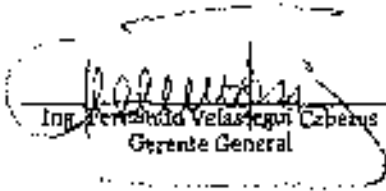

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

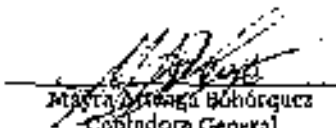
GUAYATUNA S.A.

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

ACTIVOS	2012	2012	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,968	4,245
Inversiones temporales	9	2,000	4,700
Cuentas por cobrar a clientes		34	151
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	117	7,434
Otras cuentas por cobrar		70	72
Anticipos a proveedores		313	148
Impuestos por recuperar	17	7,873	6,216
Inventarios	10	9,225	9,636
Costos pagados por anticipado	21	146	1,374
Total activos corrientes		22,843	33,976
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	-	9
Propiedades, lugares pesqueros y equipos	12	33,262	41,776
Otros activos	13	551	385
Total activos no corrientes		33,813	42,170
Total activos		56,656	76,146

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


 Ing. Fernando Velásquez Cabezas
 Gerente General

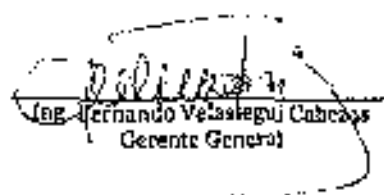

 Mtro. Aracely Bóhórquez
 Contadora General

GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	1,556	1,549
Cuentas por pagar a proveedores	15	3,657	6,064
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	1,499	761
Otras cuentas por pagar		71	48
Impuestos por pagar	17	689	1,597
Deudores sociales	18	871	376
Total pasivos corrientes		7,653	10,495
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	14	3,688	2,433
Reservados sociales	18	453	168
Otras provisiones	17	-	2,200
Impuestos a la renta diferidos	17	481	744
Total pasivos no corrientes		4,622	5,545
Total pasivos		12,275	16,040
Patrimonio			
Capital	19	5,908	5,005
Aportes para futura liquidación		150	130
Reservas y otros		21,345	27,273
Reservados acumulados		17,037	16,780
Total patrimonio		44,440	49,193
Total pasivos y patrimonio		56,715	65,233

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


 (RG) Fernando Velásquez Cabezas
 Gerente General

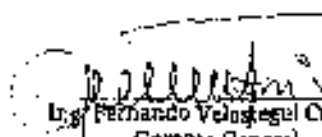

 María del Rocío Bohórquez
 Contadora General

GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2015	2014
Ventas netas y servicios prestados	21,077	53,594
Costo de productos y servicios vendidos	(7,623)	(52,065)
Ganancia (Unidad básica)	(10,646)	2,149
Gastos operacionales	(1,864)	(2,418)
Gastos financieros (intereses), neto	(1,000)	(889)
Pérdida operacional	(11,472)	(1,058)
Gastos financieros	(186)	(142)
Ingresos financieros	30	73
Ganancia en cambio, neto	(62)	26
Pérdida antes de impuestos y la renta diferida	(12,630)	(1,099)
Ingresos a la renta diferida	23	(313)
Pérdida neta	(12,607)	(1,391)
Otros resultados integrales		
Partida que no se reclassificará posteriormente al resultado del ejercicio:		
Cambios en los valores de revaluaciones	18	(53)
Resultado integral del año	(12,589)	(1,377)

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


Ing. Fernando Velazquez Cubetas
Gerente General


María del Socorro Domínguez
Contadora General

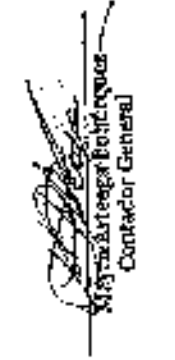
GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Miles	Capital 5,000	Aportes para futura capitalización	Reservas		Provisiones acumuladas		Total
				Total	Reserva	Reserva de impuesto al IP	Reserva	
Saldo al 1 de enero del 2014		5,000	20	4,850	-	4,365	90,883	99,117
Modificaciones de la Junta de directores del 2014:								
Apropiación para reservas		-	-	697	6,305	-	62,001	69,003
Provisiones acumuladas		-	-	-	-	-	16,150	16,150
Baja de reservas de revaluación en pesos	10	-	-	-	(3,403)	-	-	(3,403)
Transferencias a resultados acumulados	215	-	-	-	28,001	-	8,100	36,101
Provisiones acumuladas por el 31 de diciembre del 2015		-	-	-	-	-	(4,771)	(4,771)
Saldo al 31 de diciembre del 2015		5,000	20	5,052	8,895	4,365	73,570	93,882
Suplementos de revaluación en pesos	40	-	-	-	(3,001)	-	-	(3,001)
Transferencias a resultados acumulados	215	-	-	-	-	(4,910)	2,010	-
Provisiones acumuladas por el 31 de diciembre del 2016		-	-	-	-	-	(15,433)	(15,433)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		5,000	20	5,052	5,895	-	58,137	74,084
Saldo al 31 de diciembre del 2017		5,000	20	5,052	5,895	12,003	73,174	101,074

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


Fdo. Fernando Velasco Cabezas
Gerente General

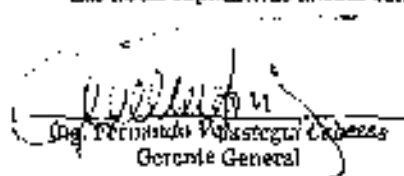

Miguel Arias Pacheco
Contador General

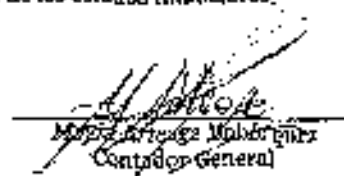
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Próvida antes de impuesto a la renta	(12,685)	(1,398)
Alta (ventas) - cargo (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	19	6,730
Dotar de provisiones, reparaciones mayores (seguros) y equipos	19	2,092
Intereses devengados	6	46
Otros ganancias	27	(1,040)
Resultados netos en ejercicios	18	73
	(4,243)	5,237
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes		110
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no financieras y de comercio		9,396
Autopagos anticipados a entidades relacionadas		-
Otros activos por cobrar		3
Anticipos a proveedores		(165)
Impuestos por recuperar		(1,652)
Impuestos		5,026
Gastos pagados por anticipado		1,128
Otros activos		(66)
Cuentas por pagar a proveedores		(6,412)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		736
Otros pasivos por pagar		23
Impuestos por pagar		(508)
Impuesto a la renta pagado	27	(1,151)
Beneficios sociales cobrados		(105)
Pagos de participación laboral	18	-
Pagos de beneficios sociales no cobrados	18	(36)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	14,233	29,782
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones financieras		2,700
Adquisición de propiedades, equipos por comprar y otros activos	18	(9,892)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(7,182)	(7,192)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por nuevas préstamos con entidades financieras		3,000
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(1,872)
Intereses pagados		(56)
Pago de dividendos		-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,072	(1,928)
Disminución neto de efectivo	1,979	(938)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,345	5,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6,324	4,345

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


Firma: Fernando Vazquez
Gerente General


Firma: María Teresa Maldonado
Contralor General