



# GUAYATUNA S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

### 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

### ABREVIATURAS USADAS

GUAYATUNA – Guayatuna S.A.

SALICA – Salica del Ecuador S.A.

SRI – Servicio de Rentas Internas

US\$m. – Miles de dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 29 de marzo del 2019

### Nuestra opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Guayatuna S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2018 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).

### Fundamentos para calificar la opinión

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 2018, no han estado sujetos al pago de impuesto a la renta. Esta interpretación no ha sido compartida por las autoridades tributarias competentes en casos similares, quienes desconocen la exoneración de estos beneficios. Al respecto, Albacora (casa Matriz de Guayatuna), inició desde 2016 un arbitraje internacional contra la República del Ecuador por medio del cual reclama, principalmente, que se aplique la normativa específica vigente en zonas francas a sus filiales ecuatorianas y que, en consecuencia, estas sociedades del Grupo mantengan la exoneración de impuestos que se indica en dicha normativa hasta el año 2023. A fecha actual dicho proceso de arbitraje no está concluido, quedando pendiente la emisión del laudo definitivo por parte del Tribunal Arbitral correspondiente. En este sentido, las respuestas recibidas por parte de sus asesores legales respecto del proceso de arbitraje no incluyen la información suficiente que nos permita concluir sobre los resultados que podrían derivarse de este litigio y las consecuencias que,

### *#SomosTuAliado*

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.  
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)*



Guayatuna S.A.  
Guayaquil, 29 marzo del 2019

en su caso, podría tener sobre los estados financieros adjuntos, en los que no se incluyen provisiones para cubrir a estos procesos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Guayatuna S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Asunto que requiere énfasis**

Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.25,954 (2017: US\$m.23,310) y US\$m.3,367 (2017: US\$m.11,043), respectivamente; adicionalmente, realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada nota. 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. Nuestra opinión no ha sido calificada por éste asunto.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.



Guayatuna S.A.  
Guayaquil, 29 marzo del 2019

Como se describe en la sección "*Fundamentos para calificar la opinión*" no obtuvimos información suficiente sobre el proceso de arbitraje, sus resultados y las consecuencias que podrían tener en los estados financieros adjuntos. Por lo tanto, no hemos podido concluir si el Informe Anual del Gerente General está materialmente afectado por este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Guayatuna S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Guayatuna S.A.  
Guayaquil, 29 marzo del 2019

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

David Real N.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 4837

**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>Nota</b> | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|---------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |             |               |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 7           | 3,800         | 7,678         |
| Cuentas por cobrar a clientes               | 8           | 2,617         | 1,024         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 15          | 25,954        | 23,310        |
| Otras cuentas por cobrar                    |             | 85            | 98            |
| Anticipos a proveedores                     |             | -             | 68            |
| Impuestos por recuperar                     | 16          | 5,937         | 6,390         |
| Inventarios                                 | 9           | 10,949        | 22,149        |
| Otros activos corrientes                    | 10          | 786           | 1,088         |
| <b>Total activos corrientes</b>             |             | <b>50,128</b> | <b>61,805</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                |             |               |               |
| Propiedades, buques pesqueros y equipos     | 11          | 43,317        | 16,357        |
| Otros activos no corrientes                 | 12          | 961           | 651           |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |             | <b>44,278</b> | <b>17,008</b> |
| <b>Total activos</b>                        |             | <b>94,406</b> | <b>78,813</b> |

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 SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO                       | Nota | 2018   | 2017   |
|--------------------------------------------|------|--------|--------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |      |        |        |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 13   | 1,959  | 3,099  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 15   | 3,367  | 11,043 |
| Otras cuentas por pagar                    | 14   | 1,149  | 2,065  |
| Impuestos por pagar                        | 16   | 833    | 1,227  |
| Beneficios sociales                        | 17   | 727    | 2,509  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |      | 8,035  | 19,943 |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |      |        |        |
| Beneficios sociales                        | 17   | 690    | 721    |
| Impuesto a la renta diferido               | 16   | 441    | 441    |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |      | 1,131  | 1,162  |
| <b>Total pasivos</b>                       |      | 9,166  | 21,105 |
| <b>Patrimonio</b>                          |      |        |        |
| Capital                                    | 18   | 5,905  | 5,905  |
| Aportes para futura capitalización         |      | 150    | 150    |
| Reservas y otras                           |      | 52,804 | 21,106 |
| Resultados acumulados                      |      | 26,381 | 30,547 |
| <b>Total patrimonio</b>                    |      | 85,240 | 57,708 |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |      | 94,406 | 78,813 |

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

  
 Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
 Gerente General

  
 Mayra Arteaga Boñórquez  
 Contadora General

**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

|                                                                              | <u>Nota</u> | <u>2018</u>    | <u>2017</u>   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|---------------|
| Ingresos por ventas                                                          |             |                |               |
| Pescado                                                                      |             | 56,352         | 67,909        |
| Servicios y otros                                                            |             | 1,909          | 2,251         |
|                                                                              |             | <u>58,261</u>  | <u>70,160</u> |
| Consumos de materias primas y consumibles                                    |             | (32,492)       | (31,804)      |
| Gastos de beneficios a los empleados                                         |             | (9,888)        | (13,229)      |
| Gastos de depreciación                                                       | 11          | (10,342)       | (10,177)      |
| Deterioro y resultado por la venta de propiedad, planta y equipos            | 11          | -              | 13            |
| Arrendamientos y cánones                                                     |             | (2,439)        | (2,062)       |
| Suministros                                                                  |             | (709)          | (621)         |
| Reparaciones y Conservación                                                  |             | (799)          | (412)         |
| Primas de seguro                                                             |             | (609)          | (597)         |
| Transportes y fletes                                                         |             | (191)          | (113)         |
| Servicios de profesionales independientes                                    |             | (135)          | (140)         |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas                                 |             | (5)            | (3)           |
| Otros servicios                                                              |             | (1,941)        | (642)         |
| Tributos                                                                     |             | (1,001)        | (690)         |
| Otros gastos                                                                 |             | (92)           | -             |
| Otros ingresos (Egresos), neto                                               |             | 17             | (427)         |
| Gastos financieros                                                           |             | (41)           | (113)         |
| Intereses ganados                                                            |             | 123            | 97            |
| Diferencia en cambio, neta                                                   |             | (120)          | (308)         |
| (Pérdida) / Utilidad antes del impuesto a la renta                           |             | (2,403)        | 8,932         |
| Impuesto a la renta diferido                                                 | 16          | -              | (53)          |
| (Pérdida) / Utilidad neta                                                    |             | <u>(2,403)</u> | <u>8,879</u>  |
| Otros resultados integrales                                                  |             |                |               |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: |             |                |               |
| Revalorización de buques pesqueros                                           |             | 29,755         | -             |
| Cambios en los supuestos actuariales                                         | 17          | 180            | 88            |
| Resultado integral del año                                                   |             | <u>27,532</u>  | <u>8,967</u>  |

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

  
Ing. Fernando Velaztegui Cabezas  
Gerente General

  
Mayra Arteaga Boñóquez  
Contadora General

**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| Nota                                   | Capital | Aportes para futura capitalización |             | Reservas                 |                              | Resultados acumulados |         |         |
|----------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|---------|---------|
|                                        |         | Legal                              | Facultativa | Superávit de revaluación | Por adopción inicial de NIIF | Resultados            | Total   |         |
| Saldos al 1 de enero del 2017          | 5,905   | 150                                | 2,952       | 6,305                    | 9,455                        | 2,865                 | 21,109  | 48,741  |
| Transferencias a resultados acumulados | -       | -                                  | -           | -                        | (1,944)                      | -                     | 1,944   | -       |
| Apropiación para reservas              | -       | -                                  | -           | 4,338                    | -                            | -                     | (4,338) | -       |
| Utilidad neta del año                  | -       | -                                  | -           | -                        | -                            | -                     | 8,879   | 8,879   |
| Otros resultados integrales            | -       | -                                  | -           | -                        | -                            | -                     | 88      | 88      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017     | 5,905   | 150                                | 2,952       | 10,643                   | 7,511                        | 2,865                 | 27,882  | 57,708  |
| Transferencias a resultados acumulados | -       | -                                  | -           | -                        | (6,936)                      | -                     | 6,936   | -       |
| Apropiación para reservas              | -       | -                                  | -           | 8,879                    | -                            | -                     | (8,879) | -       |
| Pérdida neta del año                   | -       | -                                  | -           | -                        | -                            | -                     | (2,403) | (2,403) |
| Otros resultados integrales            | -       | -                                  | -           | -                        | 29,755                       | -                     | 180     | 29,935  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018     | 5,905   | 150                                | 2,952       | 19,522                   | 30,330                       | 2,865                 | 23,516  | 85,240  |

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

  
Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
Gerente General

  
Mayra Arteaga Bohórquez  
Contador General

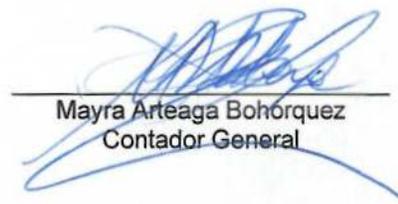
**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

|                                                                    | <u>Nota</u> | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>         |             |                |                |
| (Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta                    |             | (2,403)        | 8,932          |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |             |                |                |
| Provisión por obsolescencia de inventarios                         | 9           | -              | 706            |
| Depreciación                                                       | 11          | 9,664          | 8,683          |
| Bajas de propiedades, reparaciones mayores (diques) y equipos      | 11          | -              | 7              |
| Intereses devengados                                               |             | -              | 32             |
| Provisión para participación laboral                               | 17          | -              | 1,576          |
| Beneficios sociales no corrientes                                  | 17          | 168            | 208            |
|                                                                    |             | <u>7,429</u>   | <u>20,144</u>  |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                               |             |                |                |
| Cuentas por cobrar a clientes                                      |             | (1,593)        | 1,160          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                        |             | (2,644)        | (15,864)       |
| Otras cuentas por cobrar                                           |             | 13             | (66)           |
| Anticipos a proveedores                                            |             | 68             | 30             |
| Impuestos por recuperar                                            |             | 453            | 817            |
| Inventarios                                                        |             | 11,878         | (8,678)        |
| Otros activos corriente                                            |             | 302            | (500)          |
| Otros activos no corriente                                         |             | (310)          | (100)          |
| Cuentas por pagar a proveedores                                    |             | (1,140)        | (893)          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                         |             | (7,676)        | 10,017         |
| Otras cuentas por pagar                                            |             | (916)          | 1,868          |
| Impuestos por pagar                                                |             | (394)          | 255            |
| Beneficios sociales corrientes                                     | 17          | (206)          | 727            |
| Pago por participación laboral                                     | 17          | (1,576)        | (749)          |
| Pagos de beneficios sociales no corrientes                         | 17          | (19)           | (57)           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |             | <u>3,669</u>   | <u>8,111</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>          |             |                |                |
| Adiciones de propiedades, buques pesqueros y equipos, netas        | 11          | (7,547)        | (1,202)        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión            |             | <u>(7,547)</u> | <u>(1,202)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>     |             |                |                |
| Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras            |             | -              | (3,599)        |
| Intereses pagados                                                  |             | -              | (37)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento       |             | <u>-</u>       | <u>(3,636)</u> |
| (Disminución)/ Incremento neto de efectivo                         |             | (3,878)        | 3,273          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año              |             | 7,678          | 4,405          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año               | 7           | <u>3,800</u>   | <u>7,678</u>   |

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

  
Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
Gerente General

  
Mayra Arteaga Bohórquez  
Contador General