



# **GUAYATUNA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **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, 17 de abril del 2017

### **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 2016 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 efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, que solo afecta los resultados del 2015, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2016 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 la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, en el 2015 la Compañía disminuyó aproximadamente US\$m.3,009 del rubro Reservas - Superávit de revaluación, originado en la baja de la parte revaluada del dique (reparaciones mayores) del buque Panamatuna. El mencionado registro debió afectar los resultados del ejercicio 2015; en consecuencia la pérdida neta del año 2015 se encuentra subestimada en US\$m.3,009, mientras que el rubro Reservas - Superávit de revaluación se encuentra subestimado por el valor de US\$m.3,009. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2016 y 2015.

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.



Guayatuna S.A.  
Guayaquil, 17 de abril del 2017

### **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.

### **Asuntos que requieren énfasis**

- a) Como se explica en las Notas 1 y 18 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 2016, 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 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.7,446 (2015: US\$m.117) y US\$m.1,026 (2015: US\$m.1,499), 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 estos asuntos.

### **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.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que el Informe Anual del Gerente General está afectado por el asunto descrito en la sección *“Fundamentos para calificar la opinión”*.



Guayatuna S.A.  
Guayaquil, 17 de abril del 2017

### **Responsabilidad 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.

### **Responsabilidad 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 u 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- 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.



Guayaluma S.A.  
Guayaquil, 17 de abril del 2017

- 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 modificada. 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 entidad 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

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

**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| ACTIVOS                                     | Nota | Al 31 de<br>diciembre del<br>2016 | Reestructurados (*)               |                              |
|---------------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|                                             |      |                                   | Al 31 de<br>diciembre del<br>2015 | Al 1 de<br>enero del<br>2015 |
| <b>Activos corrientes</b>                   |      |                                   |                                   |                              |
| Electivo y equivalentes de efectivo         | 8    | 4,405                             | 2,968                             | 4,245                        |
| Inversiones temporales                      | 9    | -                                 | 2,000                             | 4,700                        |
| Cuentas por cobrar a clientes               | 10   | 2,184                             | 39                                | 151                          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 17   | 7,446                             | 117                               | 7,434                        |
| Otras cuentas por cobrar                    |      | 32                                | 70                                | 72                           |
| Anticipos a proveedores                     |      | 98                                | 373                               | 148                          |
| Impuestos por recuperar                     | 18   | 7,207                             | 7,873                             | 6,216                        |
| Inventarios                                 | 11   | 12,683                            | 9,315                             | 9,636                        |
| Gastos pagados por anticipado               | 12   | 588                               | 246                               | 1,374                        |
| <b>Total activos corrientes</b>             |      | <b>34,643</b>                     | <b>22,841</b>                     | <b>33,876</b>                |
| <b>Activos no corrientes</b>                |      |                                   |                                   |                              |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas |      | -                                 | -                                 | 9                            |
| Propiedades, buques pesqueros y equipos     | 13   | 25,139                            | 33,262                            | 41,776                       |
| Otros activos                               | 14   | 561                               | 561                               | 395                          |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |      | <b>25,899</b>                     | <b>33,913</b>                     | <b>42,170</b>                |
| <b>Total activos</b>                        |      | <b>60,533</b>                     | <b>56,754</b>                     | <b>76,046</b>                |

(\*) Ver Nota 2.2.

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

  
Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
Gerente General

  
María Antea Bohórquez  
Contadora General

# **GUAYATUNA S.A.**

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO                    | Nota | Restricciones (*)                 |                                   |                              |
|-----------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|                                         |      | Al 31 de<br>diciembre del<br>2016 | Al 31 de<br>diciembre del<br>2015 | Al 1 de<br>enero del<br>2015 |
| <b>Pasivos corrientes</b>               |      |                                   |                                   |                              |
| Préstamos con entidades financieras     | 15   | 1,384                             | 1,566                             | 1,642                        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | 16   | 3,892                             | 3,057                             | 6,109                        |
| Cuentas por pagar unidades relacionadas | 17   | 1,026                             | 1,499                             | 761                          |
| Otros cuentas por pagar                 |      | 197                               | 71                                | 48                           |
| Impuestos por pagar                     | 18   | 972                               | 689                               | 1,577                        |
| Reservas por impuestos                  | 19   | 550                               | 171                               | 579                          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>         |      | <b>8,449</b>                      | <b>7,653</b>                      | <b>11,497</b>                |
| <b>Pasivos no corrientes</b>            |      |                                   |                                   |                              |
| Préstamos con entidades financieras     | 15   | 2,300                             | 3,528                             | 2,433                        |
| Impuestos por pagar                     | 19   | 658                               | 635                               | 259                          |
| Otros préstamos                         | 18   | -                                 | -                                 | 2,200                        |
| Impuestos a la renta diferido           | 18   | 388                               | 481                               | 744                          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>      |      | <b>3,346</b>                      | <b>4,644</b>                      | <b>5,436</b>                 |
| <b>Total pasivos</b>                    |      | <b>11,795</b>                     | <b>12,297</b>                     | <b>16,933</b>                |
| <b>Patrimonio</b>                       |      |                                   |                                   |                              |
| Capital                                 | 20   | 5,905                             | 5,905                             | 5,905                        |
| Aportes para futura capitalización      |      | 150                               | 150                               | 150                          |
| Reservas y otros                        |      | 18,712                            | 24,345                            | 27,779                       |
| Resultados acumulados                   |      | 23,674                            | 16,857                            | 26,889                       |
| <b>Total patrimonio</b>                 |      | <b>48,441</b>                     | <b>47,257</b>                     | <b>60,543</b>                |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>       |      | <b>60,236</b>                     | <b>59,554</b>                     | <b>77,476</b>                |

(\*) Ver nota 2.2

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

  
 Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
 Gerente General

  
 Mayra Arreaga Bohórquez  
 Contadora General

**GUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

|                                                                               |      |          | Reestructurado (*) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|----------|--------------------|
|                                                                               | Nota | 2016     | 2015               |
| Ventas netas y servicios prestados                                            |      | 31,636   | 25,277             |
| Costo de productos y servicios vendidos                                       | 6    | (38,262) | (36,375)           |
| Utilidad (Pérdida) bruta                                                      |      | 6,374    | (11,098)           |
| Gastos operacionales                                                          | 6    | (3,757)  | (5,886)            |
| Otros ingresos (egresos), netos                                               | 6    | 652      | 1,209              |
|                                                                               |      | (3,105)  | (4,677)            |
| Utilidad (Pérdida) operacional                                                |      | 4,269    | (13,325)           |
| Gastos financieros                                                            | 6    | (109)    | (61)               |
| Ingresos financieros                                                          |      | 11       | 86                 |
| Ganancia en cambio, neto                                                      |      | 101      | 60                 |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta diferido                      |      | 4,245    | (12,921)           |
| Impuesto a la renta diferido                                                  | 18   | 93       | 262                |
| Utilidad (Pérdida) neta                                                       |      | 4,338    | (12,659)           |
| Otros resultados integrales                                                   |      |          |                    |
| Pérdidas que no se revalorizarán<br>posteriormente al resultado del ejercicio |      |          |                    |
| Cambios en los supuestos actuariales                                          | 19   | 146      | (291)              |
| Resultado integral del año                                                    |      | 4,484    | (12,950)           |

(\*) Ver nota 2.2.

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

  
C.E.

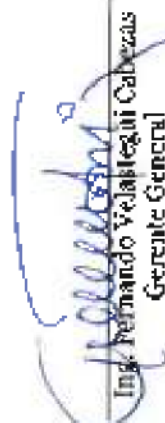
  
Mayra Arango Bohórquez  
Contadora General

**QUAYATUNA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

|                                           | Miles | Aportes por<br>No. 74 |         | Reserva |         | Reserva de<br>revaluación |         | Reserva de<br>revaluación |         | Total    |
|-------------------------------------------|-------|-----------------------|---------|---------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|---------|----------|
|                                           |       | Capital               | Reserva | Reserva | Reserva | Reserva                   | Reserva | Reserva                   | Reserva |          |
| Saldo al 1 de enero del 2015              | 22    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 54,065   |
| Efecto de adopción de cambio a la NIIF 19 | 10    | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | (1,050)  |
| Saldo al 1 de enero del 2016 revaluado    | 32    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 53,015   |
| Resultado de operaciones                  | 2,76  | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | 2,76     |
| Resultado de actividades financieras      | 2,8   | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | (12,462) |
| Resultado de actividades de gestión       | 2,8   | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | (3,001)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016         | 37    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 44,567   |
| Transferencias a resultados acumulados    | 3,76  | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | -        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017         | 40    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 44,567   |
| Transferencias a resultados acumulados    | 4,76  | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | -        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018         | 44    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 44,567   |
| Transferencias a resultados acumulados    | 4,76  | -                     | -       | -       | -       | -                         | -       | -                         | -       | -        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019         | 48    | 5,905                 | 150     | 2,952   | 6,205   | 12,016                    | 3,885   | 31,094                    | 4,008   | 44,567   |

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

  
Ing. Fernando Velastegui Cabezas  
Gerente General

  
Mayra Arteaga Robónquez  
Contador General



## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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.

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 casi en su totalidad a su compañía relacionada Salica (empresa poseída también por Albacora S.A.), en consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 17.

#### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente en abril y mayo del 2016, se publicaron la “Ley Orgánica para el Equilibrio de Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016”. Ver Nota 18.

Los asuntos antes descritos no afectaron en forma significativa las operaciones de la Compañía, más bien sus ventas se incrementaron en aproximadamente un 46% porque durante el 2016 el precio internacional del atún se incrementó en aproximadamente un 25% lo que ha originado que la Compañía genere utilidades en el 2016. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera mantener en vigencia las medidas adoptadas en los últimos años:

- Presupuestos de gastos y ventas de acuerdo a la situación del mercado.
- Optimización de recursos.

**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 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 18.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2017 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.

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, excepto para el rubro de buques de pesca, que se registran bajo el método de revaluación. 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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, 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:

| Norma    | Tema                                                                                                                                                                                                                                         | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 7    | Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.                                                                                             | 1 de enero 2017                                               |
| NIC 12   | Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable. | 1 de enero 2017                                               |
| NIIF 12  | Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".                                                                                                            | 1 de enero 2017                                               |
| NIC 28   | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor                                                                                                                                                       | 1 de enero 2018                                               |
| NIC 40   | Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.                                                       | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 1   | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.                                                                                | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 2   | Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.                                                                                                                                       | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 4   | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                                                                                              | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 9   | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.                                                                                                              | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 15  | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.                                                                                             | 1 de enero 2018                                               |
| IFRIC 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.                                                                           | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 16  | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                                 | 1 de enero 2019                                               |

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios sociales no corrientes (Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales), por lo cual, como se establece en la referida enmienda, la Compañía procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

|                                                                                    | Beneficios<br>sociales no<br>corrientes | Resultados<br>acumulados |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015                               | 168                                     | 26,780                   |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19                                         | 91                                      | (91)                     |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015                                      | 259                                     | 26,689                   |
| Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015                          | 453                                     | 17,039                   |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores                      | 91                                      | (91)                     |
| Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (1)        | 38                                      | (38)                     |
| Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales | 53                                      | (53)                     |
| Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015                                 | 635                                     | 16,857                   |

|                                            | Pérdida neta | Otros<br>resultados<br>integrales | Resultado<br>Integral del<br>año |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Previamente reportado del 2015             | (12,422)     | (238)                             | (12,660)                         |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 | (38) (1)     | (53)                              | (91)                             |
| Montos reestructurados del 2015            | (12,460)     | (291)                             | (12,751)                         |

(1) Incluido en el rubro de Costo de productos y servicios vendidos.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

#### **2.3 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.

#### **2.4 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.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, Guayatuna solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**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 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.

**2.5.2 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 la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" en el período en que se devengan.

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- b) 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.

Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son recuperadas hasta en un plazo de 60 días.

- c) 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 a 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 integrales bajo el rubro de gastos financieros.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- 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 3% anual (2015: 4%).

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Se consideran las garantías recibidas.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes.

#### **2.5.4 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 la Compañía 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.

#### **2.6 Impuestos por recuperar**

Están representados principalmente por el 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 registran a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios de pescado se registran al costo o a su valor neto realización el que resulte el menor.

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 registran al costo específico acumulado por las

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

embarcaciones en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, transporte, combustible y mantenimiento de embarcaciones.

Los inventarios de pescado congelado que están en las cámaras de frío se registran al costo incurrido en la captura del pescado más los costos de mano de obra y otros gastos de las embarcaciones.

Las salidas de inventarios se registran bajo el método del costo promedio.

Los 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.

#### **2.8 Propiedades, buques pesqueros y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, excepto los buques pesqueros que se presentan a sus valores revaluados, 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 revaluaciones de los buques pesqueros se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta “Superávit por revaluación” excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en “Superávit por revaluación” de los buques pesqueros relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Las reparaciones mayores (diques) efectuadas a los buques de pesca, representan los costos de materiales y servicios incurridos, se deprecian en 5 años, plazo en que se estima se realizarían las siguientes reparaciones y no considera valores residuales.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, 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.

Las vidas útiles de los buques pesqueros (incluyendo los adquiridos ya usados), a partir del 2013, han sido determinadas por peritos valuadores 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                                  |                       |
| Casco, motor propulsor e instalación frigorífica | 7 - 12                |
| Equipos de navegación, comunicación y de pesca   | 4                     |
| Red de cerco atunero                             | 2                     |
| Reparaciones mayores (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 2016 y 2015 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, buques pesqueros y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, buques pesqueros y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que el valor recuperable de sus principales activos (buques pesqueros) superan a su valor en libros.

#### **2.10 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.

##### **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.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios corrientes:** 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 productos y servicios vendidos, y gastos operacionales 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 Ecuanáutica S.A. (pertenecientes también al Grupo Albacora) para el pago de este

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

#### **Beneficios no corrientes:**

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

La Compañía determina anualmente las provisiones indicadas 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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.

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

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 la Compañía.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. 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.

#### **2.13 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 prestados.

#### **2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce 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.

#### **2.15 Reservas**

##### 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.

##### Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **2.16 Superávit de revaluación**

Corresponde al efecto de la revaluación de los buques pesqueros realizada en el 2013. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Durante el 2016 se han realizado transferencias de la depreciación de reavalúos del periodo por US\$m.2,633 (2015: US\$m.2,919).

#### **2.17 Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF”**

Representados por 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, que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto 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 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:

- Estimación del valor neto de realización: Al cierre del año la Administración de la Compañía analiza el valor de realización de sus productos terminados tomando como base los precios referenciales del pescado vigentes en el mercado donde coloca sus productos y en el caso de que estos precios sean menores al costo registrado, ajusta la diferencia correspondiente en el costo de venta.
- Valuación del pescado en alta mar: la valoración del pescado que se encuentra en alta mar al cierre de cada periodo, es revisada y valorada al costo específico acumulado incurrido por las embarcaciones en cada zarpe. (Nota 2.7).

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- Diques, propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales, que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- Buques pesqueros: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de los buques pesqueros producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.8).
- 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 2.11).
- 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 se revertirán en el futuro, a partir del año 2023 (Nota 2.10).

## **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.

#### **(a) Riesgos de mercado -**

##### **(i) Riesgo de cambio -**

La Compañía opera principalmente 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.

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **(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, utilizando como principal indicador los precios existentes en el mercado de Bangkok y también el de Manta. Los precios negociados se establecen al momento en que el barco está en ruta a puerto o durante la descarga, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio. Casi toda la captura del pescado es vendida a su compañía relacionada Salica (ver Nota 17), de acuerdo a lineamientos establecidos por Albacora (principal accionista de Guayatuna y Salica); Guayatuna negocia su pescado a precios similares con entidades relacionadas y terceros.

En relación a la exposición al riesgo por las variaciones de los precios del atún en el mercado internacional, la Compañía optimiza los recursos de acuerdo a la situación de mercado.

#### **(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 a 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 menor al 1% sobre la tasa Libor. Durante 2016 y 2015 el endeudamiento de la Compañía culminó en US\$m.3,604 y US\$m.5,194 respectivamente, de los cuales US\$m.2,300 y US\$m.3,628 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.

#### **(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.

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u>              | <u>Calificación (1)</u> |             |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------|
|                                        | <u>2016</u>             | <u>2015</u> |
| Banco Bolivariano S.A.                 | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA-                    | AAA-        |
| Banco de Guayaquil S.A.                | AAA                     | AAA         |
| Banco Internacional S.A.               | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) | BBB+                    | A-          |
| Banco Santander S.A.                   | A-                      | A-          |
| Caixa Bank                             | BBB                     | BBB         |
| Bankinter                              | BBB-                    | BBB-        |

1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, respectivamente.

#### (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).

| <u>2016</u>                                | <u>Menos de 1<br/>año</u> | <u>Entre 1 y 2<br/>año</u> | <u>Entre 2 y 5<br/>año</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos con entidades financieras        | 1,333                     | 620                        | 1,725                      |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 3,992                     | -                          | -                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1,026                     | -                          | -                          |
| <u>2015</u>                                | <u>Menos de 1<br/>año</u> | <u>Entre 1 y 2<br/>año</u> | <u>Entre 2 y 5<br/>año</u> |
| Préstamos con entidades financieras        | 1,624                     | 1,360                      | 2,345                      |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 3,657                     | -                          | -                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1,499                     | -                          | -                          |

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 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. 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

|                                                                 | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligaciones con entidades financieras corriente y no corriente | 3,604         | 5,194         |
| Cuentas por pagar a proveedores                                 | 3,992         | 3,657         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                      | 1,026         | 1,499         |
|                                                                 | <u>8,622</u>  | <u>10,350</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                             | (4,405)       | (2,968)       |
| Deuda neta                                                      | <u>4,217</u>  | <u>7,382</u>  |
| Total patrimonio neto                                           | <u>48,741</u> | <u>44,257</u> |
| Capital total                                                   | <u>52,958</u> | <u>51,639</u> |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                                  | <b>8%</b>     | <b>14%</b>    |

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2016 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras.

**GUAYATUNA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(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:

|                                                        | 2016          |              | 2015         |              |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                        | Corriente     | No corriente | Corriente    | No corriente |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |               |              |              |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 4,405         | -            | 2,968        | -            |
| Inversiones temporales                                 | -             | -            | 2,000        | -            |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |               |              |              |              |
| Cuentas por cobrar clientes                            | 2,184         | -            | 39           | -            |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 7,446         | -            | 117          | -            |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>14,035</u> | <u>-</u>     | <u>5,124</u> | <u>-</u>     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |               |              |              |              |
| Préstamos con entidades financieras                    | 1,304         | 2,300        | 1,566        | 3,628        |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 3,992         | -            | 3,657        | -            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 1,026         | -            | 1,499        | -            |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>6,322</u>  | <u>2,300</u> | <u>6,722</u> | <u>3,628</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 las inversiones temporales y los préstamos con entidades financieras y con entidades relacionadas devengan intereses utilizando tasas vigentes en el mercado nacional e internacional.

**GUAYATUNA S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (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:

2016

|                                      | Costo de productos<br>y servicios vendidos | Gastos<br>operacionales | Total         |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Consumo de pescado                   | 1,170                                      | -                       | 1,170         |
| Depreciaciones (Nota 13)             | 6,668                                      | 73                      | 6,741         |
| Participación trabajadores           | 667                                        | 82                      | 749           |
| Mantenimientos                       | 6,746                                      | 28                      | 6,774         |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 4,767                                      | 846                     | 5,613         |
| Combustibles y lubricantes           | 3,855                                      | -                       | 3,855         |
| Tripulación de buques                | 4,033                                      | -                       | 4,033         |
| Licencias de pesca                   | 775                                        | -                       | 775           |
| Asistencia técnica (Nota 17)         | 500                                        | -                       | 500           |
| Materiales y otros                   | 865                                        | -                       | 865           |
| Seguros                              | 525                                        | -                       | 525           |
| Gastos de viaje                      | 222                                        | -                       | 222           |
| Impuestos (1)                        | -                                          | 1,183                   | 1,183         |
| Honorarios                           | -                                          | 50                      | 50            |
| Otros                                | 469                                        | 495                     | 964           |
|                                      | <u>31,262</u>                              | <u>2,757</u>            | <u>34,019</u> |

2015

|                                                 | Costo de productos<br>y servicios vendidos | Gastos<br>operacionales | Total         |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Consumo de pescado                              | 2,184                                      | -                       | 2,184         |
| Depreciaciones (Nota 13)                        | 6,646                                      | 74                      | 6,720         |
| Mantenimientos                                  | 8,992                                      | 25                      | 9,017         |
| Remuneraciones y beneficios sociales            | 5,243                                      | 890                     | 6,133         |
| Combustibles y lubricantes                      | 3,723                                      | -                       | 3,723         |
| Tripulación de buques                           | 3,232                                      | -                       | 3,232         |
| Transporte en altamar                           | 593                                        | -                       | 593           |
| Licencias de pesca                              | 1,451                                      | -                       | 1,451         |
| Baja de reparación mayor de buque (ver Nota 13) | -                                          | 2,002                   | 2,002         |
| Asistencia técnica (Nota 17)                    | 500                                        | -                       | 500           |
| Materiales y otros                              | 607                                        | -                       | 607           |
| Seguros                                         | 665                                        | -                       | 665           |
| Gastos de viaje                                 | 480                                        | 1                       | 481           |
| Impuestos (1)                                   | -                                          | 340                     | 340           |
| Honorarios                                      | -                                          | 132                     | 132           |
| Otros                                           | 2,059                                      | 422                     | 2,481         |
|                                                 | <u>36,375</u>                              | <u>3,886</u>            | <u>40,261</u> |

(1) Corresponde principalmente a IVA no recuperable relacionado con ventas a no exportadores.

**GUAYATUNA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Otros ingresos/ egresos, neto se detallan a continuación:

|                | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|----------------|--------------|--------------|
| Otros ingresos | 1,039 (1)    | 1,365 (2)    |
| Otros egresos  | <u>(348)</u> | <u>(156)</u> |
|                | <u>691</u>   | <u>1,209</u> |

(1) Incluye principalmente US\$m.501 de indemnizaciones de seguros y US\$m.228 recuperaciones de impuesto al valor agregado, que se habían castigado en años anteriores.

(2) Al 2015, incluía reversión de provisión por glosa tributaria del impuesto a la renta del año 2008, principalmente por intereses y multas, constituida en periodos anteriores, por aproximadamente US\$m.1,049. Ver Nota 18.

c) Los gastos financieros se detallan a continuación:

|                                                     | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Intereses de obligaciones con entidades financieras | 66          | 46          |
| Avales bancarios (Nota 17)                          | 65          | 43          |
| Comisiones bancarias                                | <u>78</u>   | <u>72</u>   |
|                                                     | <u>209</u>  | <u>161</u>  |

**7. POSICIÓN 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>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activo</b>                              |                |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | <u>1,070</u>   | <u>707</u>     |
| <b>Pasivo corriente</b>                    |                |                |
| Préstamos con entidades financieras        | 703            | 1,466          |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 3,204          | 3,419          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 399            | 765            |
| <b>Pasivo no corriente</b>                 |                |                |
| Préstamos con entidades financieras        | -              | 728            |
|                                            | <u>4,306</u>   | <u>6,378</u>   |
| Posición (pasiva), neta                    | <u>(3,236)</u> | <u>(5,671)</u> |

**GUAYATUNA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2016 fue de 1.0485 (2015: 1.09155) dólares estadounidenses por euro. Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro "Ganancia en cambio, neta" al momento que se producen.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                        | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|------------------------|--------------|--------------|
| Efectivo en caja       | 101          | 107          |
| Bancos locales         | 1,123        | 2,357        |
| Bancos del exterior    | 2,781        | 504          |
| Inversiones temporales | 400          | -            |
|                        | <u>4,405</u> | <u>2,968</u> |

**9. INVERSIONES TEMPORALES**

Composición:

| <u>Tipo de inversión</u>        | <u>Entidad</u> | <u>Tasa anual</u> | <u>Plazo días</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>2015</u>      |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Certificado de depósito a plazo | Bankinter      | 1.03%             | 366               | 31/08/2016         | <u>2,000</u> (1) |

(1) Fue precancelada en febrero del 2016.

**10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

|                        | <u>2016</u>  | <u>2015</u> |
|------------------------|--------------|-------------|
| Cuentas nacionales (1) | <u>2,184</u> | <u>39</u>   |

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de marzo del 2017 se había recuperado aproximadamente US\$m.1,381.

**GUAYATUNA S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

|                   | <u>2016</u> |      | <u>2015</u> |      |
|-------------------|-------------|------|-------------|------|
| <u>Por vencer</u> | 667         | 31%  | -           | 0%   |
| <u>Vencidas</u>   |             |      |             |      |
| Hasta 30 días     | 1,324       | 61%  | 12          | 1%   |
| 31 a 60 días      | 104         | 5%   | 21          | 1%   |
| 61 a 90 días      | -           | 0%   | 2           | 0%   |
| 91 a 360 días     | 89          | 4%   | 4           | 0%   |
| Total vencidas    | 1,517       | 69%  | 39          | 100% |
| Total             | 2,184       | 100% | 39          | 100% |

**11. INVENTARIOS**

Composición:

|                                              | <u>2016</u>   | <u>2015</u>  |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Materia prima - pescado congelado            |               |              |
| Pescado en buques (1)                        | 1,820         | 1,170        |
| Pescado en cámaras de frío                   | 2,702         | -            |
| Combustible                                  | 529           | 252          |
| Repuestos y accesorios para buques pesqueros | 5,402         | 7,094        |
| Inventarios en tránsito (2)                  | 1,153         | 540          |
| Otros                                        | 1,077 (3)     | 159          |
|                                              | <u>12,683</u> | <u>9,215</u> |

- (1) Corresponde a 2,078 (2015: 1,330) toneladas 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 2017 y 2016, respectivamente.
- (2) Incluye principalmente US\$m.1,000 (2015: US\$m.500) importaciones de materiales, repuestos e insumos para embarcaciones.
- (3) Incluye aproximadamente US\$m.1,053 en redes, las cuales fueron vendidas a compañías relacionadas en el primer trimestre del 2017, sin generar pérdidas.

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

|                    | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Licencias de pesca | 463 (1)     | 111         |
| Seguros            | <u>125</u>  | <u>135</u>  |
|                    | <u>588</u>  | <u>246</u>  |

- (1) Incluye principalmente licencias y certificados de pesca de los buques Guayatuna 1 y Guayatuna 2 en las aguas de Kiribati, renovadas en el 2016.

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**13. PROPIEDADES, BUQUES PESQUEROS Y EQUIPOS**

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

|                                    | Buques de pesca (1) |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|----------------------|---------------------------|-----------|---------------------|-------------|
|                                    | Diques              | Casco, motor<br>propulsor e<br>instalación<br>frigorífica | Equipos de<br>navegación,<br>comunicación<br>y de pesca | Red de cerco<br>atunero | Edificios | Maquinaria y<br>equipo | Muebles y<br>enseres | Equipos de<br>computación | Vehículos | Activos en<br>curso | Total       |
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>      |                     |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
| Costo                              | -                   | 43,351                                                    | 8,509                                                   | 3,200                   | 459       | 1,229                  | 142                  | 75                        | 48        | 128                 | 57,141      |
| Depreciación acumulada             | -                   | (7,853)                                                   | (3,852)                                                 | (3,068)                 | (90)      | (361)                  | (47)                 | (58)                      | (36)      | -                   | (15,365)    |
| Valor en libros                    | -                   | 35,498                                                    | 4,657                                                   | 132                     | 369       | 868                    | 95                   | 17                        | 12        | 128                 | 41,776      |
| <b>Movimiento 2015</b>             |                     |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
| Adiciones                          | 3,643               | -                                                         | -                                                       | -                       | -         | 146                    | -                    | 11                        | -         | 22                  | 3,822 (2)   |
| Transferencias costo               | 16,025              | (12,534)                                                  | (2,265)                                                 | (1,226)                 | -         | -                      | -                    | -                         | -         | -                   | -           |
| Transferencias depreciación        | (3,511)             | 2,176                                                     | 625                                                     | 710                     | -         | -                      | -                    | -                         | -         | -                   | - (5)       |
| Bajas costo                        | -                   | (5,804)                                                   | (1,245)                                                 | (304)                   | -         | (1)                    | -                    | (2)                       | -         | -                   | (7,356) (3) |
| Bajas depreciación                 | -                   | 766                                                       | 820                                                     | 756                     | -         | 1                      | -                    | 2                         | -         | -                   | 2,345 (3)   |
| Depreciación                       | (3,480)             | (2,455)                                                   | (1,202)                                                 | (1)                     | (21)      | (137)                  | (14)                 | (12)                      | (3)       | -                   | (7,325) (4) |
| Valor en libros                    | 12,677              | 17,647                                                    | 1,390                                                   | 67                      | 348       | 877                    | 81                   | 16                        | 9         | 150                 | 33,262      |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b> |                     |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
| Costo                              | 19,668              | 25,013                                                    | 4,999                                                   | 1,670                   | 459       | 1,374                  | 142                  | 84                        | 48        | 150                 | 53,607      |
| Depreciación acumulada             | (6,991)             | (7,366)                                                   | (3,609)                                                 | (1,603)                 | (111)     | (497)                  | (61)                 | (68)                      | (39)      | -                   | (20,345)    |
| Valor en libros                    | 12,677              | 17,647                                                    | 1,390                                                   | 67                      | 348       | 877                    | 81                   | 16                        | 9         | 150                 | 33,262      |
| <b>Movimiento 2016</b>             |                     |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
| Adiciones                          | -                   | -                                                         | -                                                       | -                       | -         | -                      | 4                    | 1                         | -         | 5                   | 10          |
| Bajas costo                        | -                   | -                                                         | -                                                       | -                       | -         | -                      | -                    | (2)                       | -         | -                   | (2)         |
| Depreciación                       | (4,086)             | (2,456)                                                   | (1,202)                                                 | -                       | (21)      | (141)                  | (14)                 | (10)                      | (1)       | -                   | (7,931) (4) |
| Valor en libros                    | 8,591               | 15,191                                                    | 188                                                     | 67                      | 327       | 736                    | 71                   | 5                         | 8         | 155                 | 25,339      |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b> |                     |                                                           |                                                         |                         |           |                        |                      |                           |           |                     |             |
| Costo                              | 19,668              | 25,013                                                    | 4,999                                                   | 1,670                   | 459       | 1,374                  | 146                  | 83                        | 48        | 155                 | 53,615      |
| Depreciación acumulada             | (11,077)            | (9,822)                                                   | (4,811)                                                 | (1,603)                 | (132)     | (638)                  | (75)                 | (78)                      | (40)      | -                   | (28,276)    |
| Valor en libros                    | 8,591               | 15,191                                                    | 188                                                     | 67                      | 327       | 736                    | 71                   | 5                         | 8         | 155                 | 25,339      |

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- (1) La flota pesquera de la Compañía está compuesta por tres embarcaciones: Panamá Tuna, Guayatuna I y Guayatuna II, adquiridas ya usadas en los años 2007 y 2008 que fueron sometidas en el 2015, 2012 y 2014, respectivamente, a reparaciones y mejoras importantes. La embarcación Panamá Tuna ha sido hipotecada para garantizar un préstamo mantenido con el Caixa Bank de España. Ver Nota 15.
- (2) Corresponde principalmente a materiales y servicios incurridos en las reparaciones mayores (diques) efectuadas a la embarcación Panamá Tuna en el 2015.
- (3) Corresponde a baja de reparaciones mayores (dique) del buque Panamá Tuna, efectuadas a inicios del 2010, debido a que durante el 2015 fue necesario realizar un nuevo dique a este buque. Dicha baja, neta de la depreciación correspondiente, fue registrada disminuyendo el rubro Reservas - Superávit de revaluación por aproximadamente US\$m.3,009 e incrementando los gastos operacionales por el valor de US\$m.2,002. Ver Nota 6.
- (4) El gasto de depreciación del 2016 por US\$m.7,931 (2015: US\$m.7,325) se incluye en gastos y costos de ventas por US\$m.6,741 (2015: US\$m.6,720) y en inventarios de pescados en buques por US\$m.1,190 (2015: US\$m.605).

## **14. OTROS ACTIVOS**

Composición:

|                                                 | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Garantías otorgadas por juicios tributarios (1) | 467         | 467         |
| Depósitos en garantía                           | 77          | 77          |
| Otros menores                                   | <u>7</u>    | <u>7</u>    |
|                                                 | <u>551</u>  | <u>551</u>  |

- (1) Corresponde a certificados de depósitos a largo plazo que respaldan las garantías bancarias emitidas por bancos a favor del SRI, por juicios tributarios mantenidos con dicha entidad.

**GUAYATUNA S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
**15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

| <u>Institución</u>             | <u>Moneda</u> | <u>Tasa de interés %</u> |             | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|--------------------------------|---------------|--------------------------|-------------|----------------|----------------|
|                                |               | <u>2016</u>              | <u>2015</u> |                |                |
| <u>Corriente</u>               |               |                          |             |                |                |
| Intereses devengados por pagar | Dólar y Euro  | -                        | -           | <u>5</u>       | <u>10</u>      |
| <u>A largo plazo</u>           |               |                          |             |                |                |
| Caixa Bank                     | Dólar y Euro  | 1.5 - 1.6                | 1 - 2.4     | <u>3,599</u>   | <u>5,184</u>   |
|                                |               |                          |             | <u>3,599</u>   | <u>5,184</u>   |
| Menos - Porción corriente      |               |                          |             | <u>(1,299)</u> | <u>(1,556)</u> |
|                                |               |                          |             | <u>2,300</u>   | <u>3,628</u>   |
|                                |               |                          |             | (1)            | (1)            |

Estos préstamos están garantizados por Albacora S.A. de España, principal accionista de la Compañía.

Corresponde a préstamo con vencimiento hasta el 31 de marzo del 2017, el cual se encuentra garantizado mediante hipoteca del buque Panamá Tuna, Ver Nota 13. La finalidad del préstamo fue cancelar pasivos originados por la adquisición de bienes y contratación de servicios incurridos en los trabajos de diques efectuados a los buques Guayatuna Uno y Panamá Tuna a inicios del 2010.

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

| <u>Años</u> | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|-------------|--------------|--------------|
| 2017        | -            | 1,328        |
| 2018        | 600          | 600          |
| 2019        | 600          | 600          |
| 2020        | 600          | 600          |
| 2021        | 500          | 500          |
|             | <u>2,300</u> | <u>3,628</u> |

**16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

|                              | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Proveedores de bienes        | 1,099        | 1,891        |
| Proveedores de servicios (1) | <u>2,893</u> | <u>1,766</u> |
|                              | <u>3,992</u> | <u>3,657</u> |

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye honorarios de la tripulación española contratada para operar las embarcaciones que se liquidaron en enero del 2017 y 2016 por US\$m.1,857 y US\$m.1,049, respectivamente.

#### 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b><u>Ventas</u></b>                           |                            |               |               |               |
| <b><u>Ventas de pescado</u></b>                |                            |               |               |               |
| Salica del Ecuador S.A.                        | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 22,219        | 23,010        |
| <b><u>Ventas de servicios y otros</u></b>      |                            |               |               |               |
| Albacora S.A.                                  | Accionista                 | USD           | 349           | 815           |
| Ecuanautica S.A.                               | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 39            | 448           |
| Interatun Ltd.                                 | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 66            | 259           |
| Integral Fishing Services INC.                 | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 55            | 61            |
| Intertuna N.V.                                 | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 58            | -             |
| Isabella Fishing Ltd.                          | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 166           | -             |
| Salica del Ecuador S.A.                        | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 482           | 58            |
| Overseas Tuna Company                          | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 102           | 40            |
|                                                |                            |               | <u>23,536</u> | <u>24,691</u> |
| <b><u>Compras</u></b>                          |                            |               |               |               |
| <b><u>Albacora S.A.</u></b>                    |                            |               |               |               |
| Compra de repuestos, suministros y materiales  | Accionista                 | Euro          | 1,047         | 2,104         |
| Servicios de transporte y carga                |                            | USD           | -             | 588 (1)       |
| Servicios de asistencia técnica (2)            |                            | USD           | 500           | 500           |
| Avales e intereses                             |                            | Euro          | 65            | 43            |
| <b><u>Ecuanautica S.A.</u></b>                 |                            |               |               |               |
| Compra de servicios y materiales               | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 142           | 70            |
| <b><u>Zofraport S.A.</u></b>                   |                            |               |               |               |
| Servicios de guardiana y arriendos             | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 209           | 181           |
| Servicios de trámites aduaneros y otros        |                            | USD           | 46            | 51            |
| <b><u>Compra de servicios y materiales</u></b> |                            |               |               |               |
| Salica del Ecuador S.A.                        | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 36            | 17            |
| Interatun Ltd.                                 | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 350           | 1             |
| Intertuna N.V.                                 | Entidad del Grupo Albacora | Euro          | -             | 1             |
| <b><u>Reembolsos de gastos</u></b>             |                            |               |               |               |
| Ecuanautica S.A.                               | Entidad del Grupo Albacora | USD           | 406           | 406           |
| Consignaciones Puebla SL                       | Entidad del Grupo Albacora | Euro          | 7             | 9             |
|                                                |                            |               | <u>2,808</u>  | <u>3,971</u>  |

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### b) Saldos:

|                            | <u>2016</u>          | <u>2015</u>  |
|----------------------------|----------------------|--------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>  |                      |              |
| Salica del Ecuador S.A.    | 7,000 <sup>(3)</sup> | -            |
| Intertuna N.V.             | 28                   | 15           |
| Albacora S.A.              | 48                   | 55           |
| Isabella Fishing Ltd.      | -                    | 40           |
| Ecuanautica S.A.           | 1                    | 7            |
| Overseas Tuna Company N.V. | 5                    | -            |
| Otros menores              | 364                  | -            |
|                            | <u>7,446</u>         | <u>117</u>   |
| <u>Cuentas por pagar</u>   |                      |              |
| Albacora S.A. (4)          | 788                  | 1,309        |
| Salica del Ecuador S.A.    | 142                  | 162          |
| Ecuanautica S.A.           | 89                   | 2            |
| Interatun Ltd.             | 1                    | 17           |
| Zofraport S.A.             | 5                    | 5            |
| Consignaciones Puebla SL   | 1                    | 2            |
| Otros menores              | -                    | 2            |
|                            | <u>1,026</u>         | <u>1,499</u> |

- (1) Al 2015, correspondía principalmente 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 de los buques mercantes del Grupo.
- (2) Véase Nota 21.
- (3) Corresponde principalmente a saldo por cobrar por venta de pescado. Al 31 de marzo del 2017 se habían recuperado aproximadamente US\$m.2,324.
- (4) Corresponde principalmente a saldos por adquisición de repuestos y suministros para embarcaciones y asistencia técnica.

#### 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo | 79          | 80          |

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**18. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y por pagar**

|                                                 | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Impuestos por recuperar</b>                  |              |              |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                |              |              |
| Año 2012 (1)                                    | 399          | 399          |
| Año 2013 (1)                                    | 149          | 555          |
| Año 2014 (1)                                    | 683          | 2,509        |
| Año 2015 (1)                                    | 1,174        | 1,535        |
| Año 2016 (1)                                    | 714          | -            |
| Retenciones de impuesto a la renta (2)          | 3,098        | 2,724        |
| Reclamo por pago indebido                       | 79           | 151          |
| Nota de crédito recibida del SRI (3)            | 911          | -            |
|                                                 | <u>7,207</u> | <u>7,873</u> |
| <b>Impuestos por pagar</b>                      |              |              |
| Retenciones de Impuesto a la Renta              | 797          | 400          |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 175          | 289          |
|                                                 | <u>972</u>   | <u>689</u>   |

- (1) Corresponde al crédito tributario generado en compras, que incluye aproximadamente US\$m.417 sobre los cuales la Compañía no ha iniciado aún el trámite por devolución.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía, sobre las cuales aproximadamente US\$m.1,858 se ha iniciado el trámite por devolución.
- (3) Corresponde a nota de crédito por IVA recibida en el 2016 y que se registró al costo, pues fue utilizada por la Compañía en el 2017 para el pago de retenciones de IVA e impuesto a la renta.

**GUAYATUNA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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 2016 y 2015:

|                                                                         | 2016        | 2015 (*)    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta | 4,994       | (12,723)    |
| Menos - Participación trabajadores                                      | (749)       | -           |
|                                                                         | 4,245       | (12,723)    |
| Menos - Ingresos exentos y otras deducciones                            | (1,806) (1) | (1,192) (2) |
| Más - Gastos no deducibles                                              | 1,648 (3)   | 4,627 (4)   |
|                                                                         | 4,087       | -           |
| Base imponible                                                          | 22 %        | 22 %        |
| Tasa impositiva                                                         | 899         | -           |
| Impuesto a la renta corriente                                           |             |             |
| Menos                                                                   |             |             |
| Exoneraciones por leyes especiales                                      | (899)       | -           |
| Impuesto causado                                                        | -           | -           |
| Impuesto diferido del año, ingreso (gasto)                              | 93          | 263         |
|                                                                         | 93          | 263         |

(\*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluyen aproximadamente US\$m.1,362 por amortización de pérdidas tributarias de periodos anteriores y US\$m.444 por indemnizaciones de seguro.
- (2) Al 2015, incluía principalmente aproximadamente US\$m.1,049 por reversión de provisión por glosa tributaria del impuesto a la renta del año 2008, por intereses y multas, constituida en periodos anteriores, y que anteriormente fue considerada como gastos no deducibles.
- (3) Incluye principalmente: i) US\$m.560 por costos y gastos que no cumplen con todos los requisitos exigidos por la Administración Tributaria, ii) US\$m.454 de costos relacionados con indemnizaciones de seguro recibidas y iii) US\$m.451 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria.
- (4) Al 2015, incluía principalmente: i) US\$m.500 por servicios de asistencia técnica que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, ii) US\$m.2,002 baja reparaciones mayores (diques) efectuados al buque Panamatuna (Ver Nota 13), iii) US\$m.451 por depreciación que superan los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria, iv) US\$m.366 por ajuste por valor neto realización de los inventarios.

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

|                                                                                                        | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023 | <u>388</u>  | <u>481</u>  |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

|                             | <u>Buques<br/>pesqueros (1)</u> |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Al 1 de enero del 2015      | 744                             |
| Movimiento del año          | <u>(263)</u>                    |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 481                             |
| Movimiento del año          | <u>(93)</u>                     |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <u>388</u>                      |

- (1) Diferencia entre el costo de los buques pesqueros para fines tributarios, y lo incluido en los estados financieros principalmente por los valores residuales.

#### 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 2010, y está en proceso la revisión correspondiente al periodo 2012, la cual se encuentra en fase de descargos en contra del acta de borrador emitida por el SRI en febrero del 2017. Los años 2013 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### Contingencias fiscales con el Servicio de Rentas Internas –

Durante los años 2011 al 2016, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado del 2008, 2009 y 2010 (a pesar de que se encuentra amparada por la exoneración del impuesto a la renta y otros impuestos que se deriven, por estar calificada como usuaria de zona franca, el SRI no reconoció este derecho para los periodos 2009 y 2010), habiéndose determinado tributos adicionales que al cierre del 2016 se mantienen en a aproximadamente US\$m.3,647. Estos valores no incluyen multas, intereses, ni recargos. Para los periodos 2009 y 2010, durante el 2015, el SRI emitió resoluciones, reduciendo los impuestos a aproximadamente

## **GUAYATUNA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

US\$m.2,028 y US\$m.1,619, respectivamente. En relación al impuesto a la renta del 2008, durante el 2013 la Administración en conjunto con sus asesores legales realizó un análisis de las probabilidades de éxito de las glosas del año 2008, registrando con cargo a gastos del 2013 provisiones por aproximadamente US\$m.2,200 para cubrir posibles pérdidas. En julio del 2015 la Compañía, acogándose a los beneficios de la Ley de Remisión de Intereses Multas y Recargos, canceló el impuesto por el valor de aproximadamente US\$m.1,151, y la diferencia de la provisión constituida para cubrir intereses por US\$m.1,049, fue registrada en el resultado del ejercicio 2015, en el rubro de Otros ingresos/ egresos, neto. Respecto a los procesos abiertos (2009 y 2010) que totalizan US\$m.3,647 al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor tributario, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad.

#### **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 (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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 correspondiente al periodo 2015 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2016 dentro del primer semestre del 2017; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### **f) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. En el 2016, la Compañía amortizó pérdidas fiscales acumuladas por aproximadamente US\$m.1,362. Al cierre del año 2016 las pérdidas acumuladas que pueden ser amortizadas en períodos futuros ascienden a aproximadamente US\$m.7,926.

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### g) Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades grabables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que los efectos de dichas reformas no han tenido impacto significativo.

## 19. OBLIGACIONES SOCIALES

### Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

|                    | Participación laboral (1) |          | Otros beneficios (2) |            | Total      |            |
|--------------------|---------------------------|----------|----------------------|------------|------------|------------|
|                    | 2016                      | 2015     | 2016                 | 2015       | 2016       | 2015       |
| A 1 de enero       | -                         | -        | 171                  | 376        | 171        | 376        |
| Incrementos        | 749                       | -        | 2,508                | 1,797      | 3,257      | 1,797      |
| Pagos              | -                         | -        | (2,473)              | (2,002)    | (2,473)    | (2,002)    |
| Al 31 de diciembre | <u>749</u>                | <u>-</u> | <u>206</u>           | <u>171</u> | <u>955</u> | <u>171</u> |

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Beneficios sociales no corrientes**

**Jubilación patronal y otras obligaciones laborales**

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

|                                        | Jubilación |            | Otras obligaciones |            | Total      |            |
|----------------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|------------|------------|
|                                        | 2016       | 2015       | 2016               | 2015       | 2016       | 2015       |
| A 1 de enero                           | 510        | 215        | 125                | 44         | 635 (*)    | 259 (*)    |
| Costo por servicios corrientes         | 139        | 81         | 2                  | 20         | 141        | 101        |
| Costo por intereses                    | 22         | 9          | 6                  | 2          | 28         | 11         |
| Costo de servicios pasados (1)         | -          | -          | -                  | 33         | -          | 33         |
| Pérdidas actuariales (1)               | 14         | 243        | (24)               | 53         | (10)       | 296        |
| Reducciones y liquidaciones anticipada | (136)      | (38)       | -                  | -          | (136)      | (38)       |
| Beneficios pagados                     | -          | -          | -                  | (27)       | -          | (27)       |
| Al 31 de diciembre                     | <u>549</u> | <u>510</u> | <u>109</u>         | <u>125</u> | <u>658</u> | <u>635</u> |

(\*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Registrado como Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                                | Jubilación |           | Otras obligaciones |           | Total      |            |
|--------------------------------|------------|-----------|--------------------|-----------|------------|------------|
|                                | 2016       | 2015      | 2016               | 2015      | 2016       | 2015       |
| Costo por servicios corrientes | 139        | 81        | 2                  | 20        | 141        | 101        |
| Costo por intereses            | 22         | 9         | 6                  | 2         | 28         | 11         |
| Al 31 de diciembre             | <u>161</u> | <u>90</u> | <u>8</u>           | <u>22</u> | <u>169</u> | <u>112</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                                | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                              | 4.14 %       | 4.36 %       |
| Vida laboral promedio remanente (años)         | 8.01         | 8.01         |
| Futuro incremento salarial                     | 3 %          | 3 %          |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)             | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 11.80 %      | 11.80 %      |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años      | 25 años      |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## GUAYATUNA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos "OBD" en los montos incluidos en la tabla a continuación:

|                                                           | Jubilación<br>patronal | Otras<br>obligaciones |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <u>Tasa de descuento</u>                                  |                        |                       |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5 %)                 | 58                     | 12                    |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5 %)           | 11 %                   | 11 %                  |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5 %)                 | (53)                   | (10)                  |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5 %)           | -10 %                  | 10 %                  |
| <u>Tasa de incremento salarial</u>                        |                        |                       |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)       | 59                     | 12                    |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %) | 11 %                   | 11 %                  |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)       | (53)                   | (10)                  |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %) | -10 %                  | -10 %                 |
| <u>Tasa de mortalidad</u>                                 |                        |                       |
| Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)                | 16                     | 3                     |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)          | 3 %                    | 3 %                   |
| Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)                | (16)                   | (3)                   |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)          | -3 %                   | -3 %                  |

## 20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 5,905,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Albacora S.A.

## 21. COMPROMISOS

### **Contrato de asistencia técnica -**

Mediante contrato suscrito en enero del 2005 (modificado mediante adendum de julio del 2007 y noviembre del 2014), 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.500 (2015: US\$m.500). Durante el 2016 y 2015 la Compañía incurrió en dichos servicios, incluidos en el Estado de Resultados Integrales de cada periodo.

**GUAYATUNA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.